



Universidad
Zaragoza

Trabajo Fin de Grado

Título del trabajo: Situación actual y oportunidades
de la empresa española en Brasil

Autor/es

Javier Sotoca Martín

Director/es

Nieves García Casarejos

Facultad / Escuela

Facultad de economía y empresa

Año

2012-2013

ÍNDICE

SECCIÓN	PÁGINA
1. INTRODUCCIÓN Y OBJETIVOS	1
1.1. Presentación	1
1.2. Objetivos	2
2. MARCO GENERAL	3
2.1. Estructura social y demográfica	3
2.2. Situación política	4
2.2.1. Composición del Estado	4
2.2.2. Política exterior	5
2.3 Estructura económica	5
3. OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA EN BRASIL	15
3.1. Exportación	15
3.1.1. El comercio entre España y Brasil	15
3.1.2 Oportunidades para la exportación española a Brasil	23
3.2 Inversión	26
2.1 La inversión española en Brasil	26
2.2 Oportunidades de inversión	37
4. CONCLUSIONES FINALES	39
5. BIBLIOGRAFÍA	42
6. ANEXO	43
6.1. ANEXO 1: Lista de empresas españolas en Brasil	43
6.2. ANEXO 2: Guía para introducirse en Brasil	44
6.3. ANEXO 3: Barreras al comercio	52
6.4. ANEXO 4: Marco general de las relaciones España- Brasil	52

1. INTRODUCCIÓN Y OBJETIVOS

1.1. PRESENTACIÓN

En el contexto actual de crisis económica que azota Europa, con especial crueldad en España, es lógico que no solo las grandes corporaciones, sino también las Pymes de nuestro país dirijan sus miradas hacia potencias emergentes en busca de oportunidades de negocio. Y, como se ha demostrado en los últimos años, Brasil se ha convertido en uno de los destinos predilectos.

Los factores que explican el gran atractivo que presenta el país carioca para el comercio internacional son diversos, como por ejemplo: la abundancia de sus recursos naturales, su gran poder demográfico -tanto por volumen como por juventud-, su estabilidad política, su enorme potencial económico, su situación geográfica como punto de entrada a otros mercados latinoamericanos, etc.

Además cuenta con la mayor extensión de toda Sudamérica. Es ya la sexta economía mundial - superando ya a países como Gran Bretaña-. Así mismo, su PIB supone más de un tercio del total de América latina y lo más importante para la acción extranjera, con una expectativa de crecimiento estimado de un 4% anual.

Hay que destacar que en la última década, se han creado más de 15 millones de puestos de trabajo y casi el doble de esta cifra pasaron a formar parte de la clase media del país, verdadero motor del consumo y, por tanto, del desarrollo económico del país, lo que explica que una de las claves de la fortaleza brasileña resida en su potente mercado interior, que hace que las empresas no precisen destinar una parte importante de su producción a la exportación, situándose actualmente en tan solo un 10% del PIB brasileño.

Si a todo ello se le añade el éxito de las políticas sociales y económicas de los últimos gobiernos, no es de extrañar que las agencias de calificación de riesgo más relevantes del globo como *Moody's* o *Standard & Poors* le otorguen la distinción del país más atractivo del mundo para los inversores extranjeros. Las expectativas no podían ser más halagüeñas, debido a que Brasil va a acometer tres proyectos de una enorme repercusión internacional, como son la *Copa de Confederaciones de 2013*, el *Mundial de Fútbol de 2014* y los *Juegos Olímpicos de 2016*, acontecimientos que necesitan ingentes cantidades de inversiones y de importaciones de bienes y servicios y que se espera que

produzcan enormes beneficios para la economía brasileña en general y más concretamente en las entidades dedicadas al sector de la construcción y mantenimiento, inmobiliario, transporte, turismo, servicios y consumo, entre otros.

A pesar del enorme y creciente atractivo que el mercado brasileño presenta para la economía mundial, convirtiéndose así en uno de los mayores puntos de oportunidades del mundo, es un país que presenta una serie de características que pueden frenar a aquellos que deseen expandirse en el país brasileño, como son: la enorme burocracia del país, su excesivamente compleja normativa fiscal, su cultura empresarial, la corrupción política y administrativa, la violencia ciudadana o la escasa penetración de su idioma -el portugués- *como segunda lengua* a nivel internacional.

Indudablemente, estamos ante uno de los principales centros económicos del mundo, y que pese a los aspectos negativos, este trabajo defiende la tesis de que Brasil constituye una excelente oportunidad para las empresas de todo el mundo y en especial para las españolas, debido entre otras cosas, a los nexos de unión existentes entre ambos países, a la proximidad lingüística o a la excelente relación tanto en el plano comercial como político que mantienen.

Por todo ello al gigante latinoamericano se le conoce con el apelativo de *“el país del presente....y del futuro”*

1.2. OBJETIVOS

Los objetivos a los que este trabajo se plantea dar respuesta son:

- Identificar las principales magnitudes físicas, políticas, demográficas y socioeconómicas que permitan comprender el funcionamiento del país.
- Analizar la situación actual de la exportación española al país latino y, a partir de ella, detectar las oportunidades de exportación que se les presentan a las empresas de nuestro país como consecuencia de los retos a los que se enfrenta Brasil.
- Profundizar en el papel inversor de la empresa española en el país sudamericano y analizar qué sectores constituyen una oportunidad de negocio para nuestro tejido empresarial.

2. MARCO GENERAL

2.1. ESTRUCTURA SOCIAL Y DEMOGRÁFICA

La República Federativa de Brasil se extiende por la parte centro-oriental de América del Sur, con una superficie estimada de 8.511.965 Km², lo que representa el 47,7% del citado subcontinente. Este país es el quinto más grande del mundo, sólo por detrás de Rusia, Canadá, China y Estados Unidos.

Debido a su gran territorio, cuenta con fronteras con todos los países de América del Sur, exceptuando Chile y Ecuador, limitando:

- Al norte: con Venezuela, Colombia, Guyana, Surinam y la Guyana Francesa.
- Al oeste: con Perú y Bolivia.
- Al sur: con Paraguay, Argentina, y Uruguay.
- Al este: con el océano Atlántico, siendo esta la frontera más extensa, con 7.408 kilómetros de costa.

A su vez, existen cinco regiones con características geográficas y climáticas muy distintas:

- El norte o región amazónica, bajo, llano, húmedo y cálido, con densas selvas, grandes ríos y enormes reservas minerales y madereras.
- El noreste, regularmente elevado (de 300 a 1.000 m.) incluyendo las zonas semidesérticas de espinos y cardos y sufre devastadores sequías.
- El este, con tierras fértiles y muy ricas en minerales (hierro, sobre todo), terreno quebrado y pequeñas montañas.
- El sur, de clima moderado y gran producción agrícola como el café, cacao, caña de azúcar o la soja (Brasil posee el 22% de las tierras cultivables del planeta, destinando a la agricultura 64 millones de hectáreas). La parte meridional también tiene presencia ganadera e industrial, con una angosta zona baja y húmeda en la costa y mesetas de 800 a 900 metros de altitud.
- El oeste central, con la llanura del Paraguay Paraná, que se une con la Amazonia hacia el norte

Brasil no es un país montañoso, ya que apenas un 3% del territorio está a más de 900 metros sobre el nivel del mar.

Por otro lado, en el año 2012 y según el *Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE)*, la nación cuenta con una población total de 193.946.886 habitantes, lo que la convierte en el quinto país más poblado del mundo y representa casi la mitad de los habitantes de toda Sudamérica. Pese a esta gran cifra, se ha venido observando en los últimos tiempos una ralentización en el crecimiento demográfico (experimentó un *boom* en las décadas de los 50 y 60) debido al rápido proceso de urbanización - situándose en un 85% la población urbana-, las mejoras en educación y una política activa de planificación familiar de los últimos gobiernos brasileños.

Según datos del *Banco Mundial*, en 2010 la esperanza de vida al nacer se situaba en los 72, 6 años (2,4 más que en 2000). Pese a que la población se puede considerar joven, la media de edad se está incrementando, como ocurre con otros países de la zona. Con todo, durante las próximas cuatro décadas, la mayor parte de la población tendrá entre 15 y 44 años, por lo que representará unos de los mayores mercados de consumo y trabajo del globo. Donde sí se observa una importante uniformidad es en la distribución de la población por sexos, ya que el 48,96% de la población es masculina y el 51,04% restante, mujeres.

En lo referente a la distribución de la población esta no es uniforme, ya que principalmente se localiza a lo largo de toda la costa atlántica, dándose una mayor concentración en el Estado de Sao Paulo, con más de 40 millones de habitantes. En el siguiente cuadro se recogen las ciudades brasileñas con más población:

Tabla 2.1.1.: Ciudades más pobladas de Brasil
(estimadas en 2011, en millones de habitantes).

Sao Paulo	11,37	Belo Horizonte	2,38
Rio de Janeiro	6,4	Manaus	1,83
Salvador	2,72	Curitiba	1,78
Brasilia	2,59	Recife	1,55
Fortaleza	2,48	Porto Alegre	1,41

Fuente: *Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE)*.

2.2. SITUACIÓN POLÍTICA

2.2.1. Composición del Estado

Brasil es una República Federal formada por 26 estados y el distrito federal. La actual constitución, aprobada en 1968, establece la independencia de los poderes ejecutivo, legislativo y judicial y un sistema de gobierno presidencialista.

El presidente es elegido por sufragio universal para un periodo de 4 años y puede ser reelegido una sola vez, lo mismo que los gobernadores y alcaldes. Tiene múltiples atribuciones, como el nombramiento de los jueces del Supremo Tribunal Federal y la posibilidad de vetar las decisiones del Parlamento.

Quien ocupa dicho cargo es *Dilma Rousseff*, del *Partido de los trabajadores*, que ganó las elecciones de octubre de 2010. Esta acompañada por el vicepresidente *Michel Temer*, del *Partido del Movimiento Democrático Brasileño*.

2.2.2. Política exterior

Brasil es miembro fundador de las *Naciones Unidas*, es miembro del *Banco Mundial*, el *Fondo Monetario Internacional* y la *Organización Mundial del Comercio* así como el *Banco Interamericano de Desarrollo*. No es miembro de la OCDE pero si es observador de algunos de sus comités.

También es miembro del G20, que reúne a las economías más avanzadas y emergentes del mundo.

Mantiene estrechas relaciones con Sudáfrica e India con quienes creó en 2003 un foro de cooperación llamado *IBAS*, que busca, entre otras cosas, permitir el ingreso de nuevos miembros permanentes en el Consejo de Seguridad de la ONU.

Así mismo, también participa en cumbres periódicas que organiza desde 2009 el llamado grupo *BRICS*, que agrupa a Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica.

En el ámbito latinoamericano, Brasil es miembro de la *Organización de Estados Americanos (OEA)*, la *Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC)*, la *Unión de Naciones Sudamericanas (UNASUR)*, la *Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI)* y el *Mercado Común del Sur (MERCOSUR)*.

Brasil es también destino preferente de las inversiones de la UE, con un total de 8.000 millones de USD de inversión directa en 2010.

2.3 ESTRUCTURA ECONÓMICA

Con el fin de conocer en mayor profundidad las características económicas del país, se abordarán los principales índices macroeconómicos, así como la estructura económica del país brasileño.

Producto Interior Bruto: la economía brasileña cuenta con un PIB de 2,42505 billones de dólares en 2012, suponiendo el 40% de Latinoamérica y un 2% del PIB mundial, pasando de un país fundamentalmente agrícola a un país donde ha habido un fuerte crecimiento industrial, cada vez más amplio y diversificado.

Debido a la crisis económica que vivió el país en la década de los 70 y 80, que se tradujo en un aumento del déficit -interno y externo- y en una hiperinflación de tres dígitos, el Ministerio de Hacienda en 1994, liderado por *Fernando Henrique Cardoso*, puso en marcha unas agresivas políticas económicas. A destacar, las grandes rebajas en los aranceles y la creación de una moneda, el *real*, que por aquel entonces cotizaba a la par con el dólar americano, lo que le permitió reducir la inflación de forma espectacular: del 2500% en 1993 se pasó a 2,49% en 1998.

Por ello, desde entonces, las políticas monetarias y fiscales se han basado en elevadísimos tipos de interés, gran carga tributaria y un gasto público caracterizado por un elevado grado de austeridad.

Tras llegar *Lula* al poder en 2002, se intentó compatibilizar estas políticas con medidas asistenciales de carácter redistributivo, logrando una estabilidad macroeconómica, controlando el déficit y/o la inflación. Una vez conseguido esto, debido a que el crecimiento era modesto, se ideó un programa de inversiones públicas en infraestructuras, medio ambiente y energía -que acelerara el progreso, y que se materializó en el PAC (Programa de aceleración del crecimiento)-. Todo ello a costa de tener el tipo de interés más alto del mundo y una carga tributaria superior al 36% del PIB.

Debido a la crisis económica mundial, el crecimiento anual del 4,8% que vivió el país entre 2004 a 2008 se enfrió, a partir de esta fecha. Por ello, las políticas económicas dieron un nuevo giro, flexibilizando la política monetaria (recortando los tipos de interés, situándolos en el 8,75%) al mismo tiempo que se garantizaba el crédito mediante la banca pública, prestando especial atención a la construcción y al sector de bienes duraderos, determinantes para asegurar el dinamismo de la demanda interna, debido al efecto *arrastre* y al gran volumen de mano de obra que emplean.

La economía volvió a crecer en el segundo trimestre de 2009 debido a la demanda interna, periodo en que se registró una tasa anual de crecimiento del 10,5%. En 2010 el crecimiento estaría en el 7,5%, situando al país como la séptima mayor economía del

mundo, si bien es cierto que en dicho año había una demanda sobrecalentada, un mayor número de importaciones, más inflación y la apreciación del real. Por ese motivo se llevaron a cabo políticas que buscaban enfriar la demanda agregada, y reducir la presión sobre los precios, lo que a medio plazo debería ocasionar un recorte sustancial en los tipos de interés.

A la vista de los datos ofrecidos por IBGE en septiembre de 2011 la economía brasileña se habría enfriado, creciendo solo un 0,8% en comparación con el trimestre anterior, (que era del 1,2%) reflejándose una pérdida en el crecimiento, focalizado sobre todo en la industria (datos trimestrales).

Por último, es de destacar que se estima un crecimiento en el presente año 2013 de entre un 3% a un 4%, motivado en gran parte por el paquete de incentivos promovido por el gobierno con motivo del *Mundial de Fútbol* y de los *Juegos Olímpicos*.

PIB per cápita: en 2012, se situaba en 12.339,58 dólares americanos, siendo uno de los países del mundo con mayor desigualdad en la distribución de la renta, pese a los esfuerzos de los gobiernos *Lula* por reducir estos desequilibrios mediante distintas iniciativas, como la *Ley Orgánica* de asistencia social, el aumento constante del salario mínimo en términos reales, el programa *Bolsa Familia o el PAC de las favelas* (materializado en 2008).

De esta forma, si en 2003 el 23% el de la población brasileña sobrevivía con menos de un cuarto del salario mínimo (545 reales en 2011), desde entonces, casi 28 millones de personas han salido de la pobreza, con una reducción del 62% de la desnutrición infantil, al igual que la tasa de trabajo infantil, pese a que estimaciones de la *OIT* señala que actualmente hay 4 millones de niños que trabajan en Brasil.

Índice de Desarrollo Humano: De acuerdo al Informe de Desarrollo Humano de 2011, que mide la calidad de vida y clasifica el desarrollo humano de 169 países, Brasil alcanzó en ese año un valor de dicho índice de 0,718 (de 0 a 1) situándose en el puesto 84. Dicho indicador es la síntesis de cuatro índices: esperanza de vida, tasa de alfabetización de personas con más de 15 años de edad, escolarización y renta.

Según el Banco Mundial, de una muestra de 59 países en desarrollo, Brasil fue el octavo que más ha reducido la desigualdad en los últimos años.

Con el objeto de profundizar en las políticas sociales del gobierno *Lula*, su sucesora en el cargo, *Dilma Rouseff* lanzó a mediados de 2011 el programa “*Brasil sin miseria*”,

cuyo fin es sacar a más de 16 millones de personas de la pobreza, los cuales viven con menos de 70 reales al mes (un € al día).

Pese a todos estos grandes esfuerzos, Brasil sigue siendo uno de los países donde la desigualdad de renta es más notable, al igual que su distribución geográfica, ya que los siete mayores estados de la economía brasileña (*Sao Paulo, Río de Janeiro, Minas Gerais, Río Grande do Sul, Paraná, Bahía y Santa Catarina*) representan más del 75% de la economía nacional. Los habitantes del sudeste tienen cuatro veces más de renta que los del nordeste. El estado más rico es *Sao Paulo*, cuyo PIB representa el 34% del total, mientras que el Estado más pobre, *Roraima*, en el norte, apenas llega al 0,15%.

Población activa: 98 millones de personas conforman el mercado laboral brasileño. Es de destacar la progresiva reducción de la tasa de paro urbano, pasando del 13% de 2003 al 6,7% de 2010, año en el que se crearon más de 2 millones de puestos de trabajo (entre 2002 y 2011, más de 15).

Esta cifra se aproxima a la considerada como pleno empleo, pero el mercado laboral de las grandes ciudades del país se sitúa aún lejos de ese nivel, debido al elevado grado de informalidad, las fuertes diferencias regionales, sectoriales y por segmento de la población. Por ejemplo, en Salvador de Bahía, la tasa media de paro en 2010 era del 11%, mientras que la de Porto Alegre era del 4,5%. En diciembre de ese año, la renta media del trabajador medio era de 1.515,5 reales al mes, lo que supone un incremento del 5,9% frente al mismo mes del año anterior. Todo ello no debe hacer olvidar la situación de desesperación que se vive en las *favelas*, situadas en la periferia de las grandes ciudades, donde la tasa de paro supera el 20%.

Aunque el número de empleos formales haya crecido significativamente en los últimos años, la economía informal sigue teniendo un gran peso, se estima que ésta última alcanza un 30% del mercado de trabajo, sin tener en cuenta los trabajadores por cuenta propia (19,3%), que en su mayoría suelen tener actividades precarias (como vendedores ambulantes), sin acceso a la seguridad social.

El siguiente cuadro comparativo nos permite comprobar la envergadura física y económica del país sudamericano en relación a nuestra nación y a la Unión Europea de los 27 miembros, poniéndose de manifiesto, una vez más, el potencial de oportunidades que Brasil supone.

Tabla 2.3.1.: Comparación de Brasil con España y la Unión Europea (datos de 2012).

	BRASIL	ESPAÑA	UNIÓN EUROPEA
PIB per cápita (dólares)	12.339,58	28.976,21	32.499,45136
IPC (%)	5,23	2,44	2,63384615
Desempleo (%)	6,00	24,90	9,86269231
Déficit público/PIB (%)	-2,42	-5,39	-2,21807692
Deuda Pública/PIB (%)	64,07	90,69	68,5123077
Balanza por cuenta corriente/PIB (%)	-2,57	-1,97	0,10884615
IDH (puesto)	0,718 (84)	0,878 (23)	0,85544444 (30)
Población (puesto)	193.946.886 (5)	47.212.990 (27)	501.105.690 (3)
Densidad	22,5 hab/km ²	93,56 hab/km ²	114 hab/km ²
Superficie (puesto)	8.514.877 km ² (5)	504.645 km ² (52)	4.324.782 km ² (7)

Fuente: Wikipedia.

A continuación, se analizará el panorama sectorial que permitirá conocer más a fondo las fortalezas y debilidades que presenta la economía brasileña, y que son fuente de oportunidades para las empresas españolas:

1) Sector primario: representa un 5,8% del PIB brasileño. La última década se ha caracterizado por una tendencia a la baja del peso de este sector en la economía brasileña, independientemente de variaciones cíclicas propias, como por ejemplo las buenas cosechas de 2010 que hicieron que el sector aportara 0,7 puntos más al PIB.

- Agricultura: el país posee el 22% de las tierras cultivables del planeta destinado a la explotación agrícola, 64 millones de hectáreas, siendo el tercer exportador mundial de productos agrícolas. Es el mayor productor mundial de café, zumo de naranja y azúcar y el segundo en soja.

Los retos agrícolas para el futuro son: mantener el crecimiento, incrementando su producción y capacidad exportadora, al tiempo que desarrolla una agricultura de pequeña explotación, que sufre problemas de escasa capitalización y mecanización y mejorar el reparto de la tierra. Representa el 4,53 % del PIB.

- Ganadería: Brasil es el segundo productor mundial de carne de vacuno y el tercero de carne de pollo y el primer exportador de estos productos a nivel mundial. Tiene 220 millones de hectáreas de pastos y posee la segunda mayor cabaña de ganado vacuno de mundo, con más de 200 millones de cabezas, lo que le coloca al sector ganadero como

un sector con enorme potencial, aunque sufre problemas como bajas productividades o deforestación ilegal. Constituye el 0,97% del total del PIB.

- Pesca: por lo que respecta al sector pesquero, está muy poco desarrollado a pesar de tener 7.408 km de litoral y el 12% de agua dulce del planeta. Según la FAO, Brasil tiene potencial para producir 20 millones de toneladas de pescado al año, mientras que actualmente solo produce 1,28. La modesta producción tiene sus causas en una flota pesquera pequeña y envejecida (de 35 a 40 años) o el bajo consumo de pescado de la población, que en 2010 se situaba en 9 kg/habitante/año, cuando la OMS recomienda 12 kg/habitante año. Su aportación al PIB brasileño es del 0,3%.

2) Sector industrial: la época de oro de la industria tuvo lugar desde la finalización de la Segunda Guerra Mundial hasta las crisis petroleras de 1973 y 1979. Actualmente, el sector (que experimentó un crecimiento del 10,1% en 2010) tiene un peso muy importante en la economía con un 26,8% del PIB en 2011. Entre los subsectores de la industria, el que experimentó un mayor crecimiento fue la extractiva de mineral (15,7%), seguida de la construcción civil (11,6%), industria de transformación (9,7%), y por la electricidad y gas, agua, alcantarillado y limpieza urbana (7,8%).

Debido a los problemas derivados de un tipo de cambio desfavorable para la industria nacional, en agosto de 2011 el gobierno lanzó el plan *Brasil Más Grande*, que intenta mejorar la competitividad de la industria brasileña, facilitando la exportación y mantener su cuota en el mercado interno. Para ello, este año se eliminaron las cargas sociales en cuatro sectores: confección, calzado, muebles y software.

Las perspectivas de crecimiento son buenas, sobre todo teniendo en cuenta la celebración del *Mundial de 2014* y las *Olimpiadas de 2016* o la propia expansión del mercado nacional.

- Industria siderúrgica: el país cuenta con 28 plantas siderúrgicas con una capacidad instalada de 42,1 millones de toneladas/año y un consumo aparente de 18,6 millones de toneladas. Produce 26,5 millones de toneladas de acero bruto y 25,7 millones de toneladas de productos siderúrgicos. En total produce el 88% del acero de América latina.

Sus perspectivas son muy positivas debido a: el Pre-sal (formación geológica submarina donde se acumulan enormes reservas de petróleo y gas natural), a programas de

infraestructuras, al proyecto “*Minha Casa Minha Vida*” y a la expansión del mercado del automóvil. Representa el 2,2% del PIB brasileño.

- *Industria automovilística*: En 2011, la producción superó los 3,6 millones de unidades (siendo la capacidad instalada de 3,8) haciendo de Brasil el sexto mayor fabricante del mundo, y el cuarto en volumen de ventas, sólo por detrás de China, Estados Unidos y Japón.

Están presentes en Brasil 25 fabricantes de vehículos con más de 50 fábricas. Las ventas del sector, cercanas a los 80.000 millones de dólares, representan el 23% del PIB industrial y el 5% del total.

Se estima un crecimiento del 5%, derivado de la mayor demanda interna y del mayor acceso al crédito.

FIAT tiene la mayor cuota de mercado (24,4%), seguida por *Volkswagen* (23,7%), *General Motors* (18,9%), *Ford* (11,3%) y *Peugeot Citroën* (5,1%).

- *Industria agroalimentaria y textil*: son las dos industrias más antiguas de Brasil, representando aproximadamente un 4% y 3% del PIB, respectivamente, aunque su evolución ha sido dispar. La industria agroalimentaria ha registrado un crecimiento continuado tanto en producción como en exportaciones, al ser intensiva en recursos muy abundantes del país, experimentando un crecimiento del 34% entre 2003 y 2010.

Por su parte, el sector textil, ha ido perdiendo peso en la industria nacional, contrayéndose la facturación un 0,5% entre 2003 y 2010, pese a contar con empresas de gran relevancia como *SANTISTA*, que en 2006 se hizo con el control de la española *TAVEX*, o *CONTEMINAS* que se asoció en 2006 con la norteamericana *SPRINGS*, mercado donde tienen gran presencia, siendo la mayor industria de productos de cama, mesa y baño del mundo.

- *Industria minera*: Brasil es el primer exportador mundial de mineral de hierro y niobio (usado en la industria electrónica) y uno de los mayores productores de estaño, magnesio, manganeso, talco y oro. El sector sufrió una modernización a partir de 1995 y dos años después se privatizó la empresa pública *VALE*, originando un fuerte crecimiento de inversión extranjera, sobre todo china, lo que ha llevado al Gobierno a crear un Proyecto de Ley que limitará la presencia de capital extranjero en el sector. Esta industria representa el 5% del PIB carioca.

- Industria energética: cerca del 47% de la matriz energética (representación cuantitativa de toda la energía disponible) brasileña es limpia y renovable, frente al 13% de media a nivel mundial. Si solo se considera la matriz eléctrica, Brasil obtiene más del 82% de energías renovables y casi el 90% de fuentes limpias.

Brasil es el país con el cuarto mayor potencial de generación hidráulica de energía y el segundo en el uso de PCH. En la actualidad hay tres grandes proyectos hidroeléctricos en construcción que deberían funcionar para 2015, todos en el Estado de *Pará*, constituyendo 18.000 MW.

La Ley 9478/97 supuso un impulso a la apertura internacional del mercado petrolífero brasileño, hecho que le permitió alcanzar en 2006 la autosuficiencia (12.600 millones de barriles).

Durante muchos años Brasil careció de un mercado de gas natural, situación que cambió con la construcción del gaseoducto Brasil-Bolivia. En el momento actual cuenta con un exceso de oferta de gas.

Entre 2000 y 2010, el país ha aumentado 15 veces su participación en energía eólica, licitando 2.050 MW en 2010. Sus buenas perspectivas han venido acompañadas de un gran incremento de la inversión extranjera

Por lo que respecta a la red eléctrica se han mejorado las líneas de transmisión y aumento del número de centros generadores de energía, subastándose en 2011, 1.814 km de líneas de transmisión adicionales y privatizando importantes compañías generadoras. En este punto es esencial el programa *Luz para todos* cuyo objetivo es suministrar energía eléctrica a más de 4 millones de brasileños que todavía carecen de acceso a ésta. Se ha prorrogado hasta 2014 y se prevé invertir más de 5.500 millones de reales, desplegándose 1.262 de km. de cable.

- Otras industrias: en esta clasificación se incluiría la construcción, industria papelera, química, naval y aeronáutica. Todas ellas se encuentran en una situación de modernización.

Es reseñable que Brasil es el cuarto mayor productor de aeronaves comerciales del mundo gracias a la tecnología desarrollada por la empresa *Embraer*, tanto en el ámbito civil como militar. La industria química, por su parte, se coloca como la séptima más importante a nivel mundial.

En lo referente a la industria naval goza de un gran futuro, debido a las necesidades de *PETROBRAS* (empresa petrolera brasileña de naturaleza semi-pública de propiedad principalmente estatal y con participación extranjera privada) para la explotación del pre-sal mayoritariamente. Por último, las perspectivas de la construcción son muy positivas debido a los grandes programas de obras públicas, tanto por el *Mundial* como por los *JJ.OO.*, además de por el proyecto *Minha Casa Minha Vida*, que en su segunda fase (prevista hasta 2014) pretende construir 2 millones de viviendas.

3) Sector servicios: Está experimentando una gran expansión, debido en gran parte al proceso de urbanización e industrialización del país. Se observa una tendencia ascendente, registrándose un crecimiento del 5,4%. Con ello, el sector servicios ya representa más del 67,4% del PIB, si bien es cierto que la economía sumergida hace más difícil el cálculo de este dato. Este sector, debido a su menor exposición internacional, se ha destacado por su carácter fuertemente inflacionista.

- Turismo: el turismo representa una facturación muy por debajo de lo que cabría esperar de un país como Brasil, debido a la inseguridad ciudadana, la falta de mano de obra especializada, la falta de *know-how* turístico y la deficiencia de infraestructuras.

Pese a que el número de turistas registró cierta recuperación en 2010, con 5,16 millones, no llegó a alcanzar el nivel de 2005 (5,35 millones).

En 2010, los principales mercados emisores de turistas a Brasil fueron Argentina (1,4 millones), Estados Unidos (641.377), Italia (245.491) y Uruguay. España se situó en el décimo puesto, con 179.340 visitantes.

Las perspectivas no son nada optimistas debido a los recortes presupuestarios que ha sufrido el Ministerio de Turismo. Según el *Informe de Competitividad de viajes y Turismo*, Brasil ocupa el puesto 52º de 139, siendo mejor puntuado en riqueza natural pero castigado en infraestructuras de transportes, ausencia de trabajadores cualificados, reglas para el establecimiento de negocios y seguridad. Constituye el 5,5 % del montante total del PIB.

- Telecomunicaciones: por su parte, el sector de telecomunicaciones representa el 7% del PIB de Brasil, con un 29% de participación en la *Bolsa de Sao Paulo*.

En la actualidad, la nación cuenta con más de 58 millones de conexiones a Internet, más de 1,5 millones de dominios, cerca de 15 millones de alojamientos Web (9º puesto a nivel mundial), 30 millones de usuarios de banca por Internet y 140 millones de

móviles. Para su expansión, se ha desarrollado el *Plan de Banda Ancha del Ministerio de Telecomunicaciones* así como la nueva *Ley Audiovisual*, la cual supondrá una apertura total del mercado de TV por cable a las operadoras de telefonía y pone fin a las restricciones de capital extranjero en el sector.

Tabla 2.3.2: Estructura sectorial y su representación en el PIB (datos de 2012).

SECTOR	%PIB
PRIMARIO	5,8%
Agricultura	4,53%
Ganadería	0,97%
Pesca	0,3%
INDUSTRIAL	26,8%
Siderúrgica	2,2%
Automovilística	5%
Agroalimentario	4%
Textil	3%
Minera	5%
Energética	3,3%
Otras	4,3%
SERVICIOS	67,4%
Turismo	5,5%
Telecomunicaciones	7%
Otros	54,9%
TOTAL	100%

Fuente: Wikipedia, Datos del Banco Mundial e Informes de la FAO

3. OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA EN BRASIL

3.1. EXPORTACIÓN

3.1.1. El comercio entre España y Brasil

Las relaciones comerciales entre España y Brasil han adquirido una nueva naturaleza en los últimos quince años. Hasta principio de los años 90, las relaciones comerciales entre ambos países eran poco importantes, ya que los principales socios de España eran Argentina y México.

Sin embargo, esta situación cambió en el periodo comprendido entre 1995 a 2001, ya que el comercio con Brasil se intensificó, al tiempo que lo hacía con las grandes economías de la zona. La desaceleración que se registró en 2002 y 2003, que empezó a revertirse en 2004, afectó a las exportaciones españolas a Brasil, pero no a las importaciones realizadas de este país. Las exportaciones españolas sólo superaron el punto máximo, alcanzado en 2001, en 2008, en tanto que las importaciones españolas de Brasil superaron el pico de 2001 en 2003 y desde ahí han duplicado su cuantía.

En 1995, Brasil (con el 18,1% de las exportaciones españolas a la región), era el segundo mercado latinoamericano para España, solo por detrás de Argentina (19,7%). En 1998 superó a Argentina y se situó como el primer mercado para las exportaciones españolas, posición que se prolongó hasta el año siguiente.

La pauta de exportaciones de España a Brasil en 1995 mostraba una alta concentración (82%) en tres sectores: automóvil (35%), bienes de equipo (29,6%) y semimanufacturas (17,5%). En el sector del automóvil destacaba la partida de automóviles y motos, al tiempo que adquiría importancia el de partes y componentes; en bienes de equipo, destacaban maquinaria específica, material de transporte, otros bienes de equipo y equipos de oficina y telecomunicaciones; y en semimanufacturas, los productos químicos y otras manufacturas.

Al observar el comportamiento de las exportaciones españolas a América Latina, se detecta un alto grado de concentración, puesto que el 50% se concentran en México y Brasil; y si se consideran las ventas a Cuba, Chile, Argentina y Venezuela, se ve que estos países representan más del 80% de las ventas españolas.

Para el periodo 1995-2008, la economía española ha registrado, desde la perspectiva de la estructura sectorial agregada con América Latina, saldos comerciales negativos en los sectores de alimentos, productos energéticos y materias primas, y saldos comerciales positivos en semimanufacturas, así como en el resto de los productos industriales: bienes de equipo, sector del automóvil, bienes de consumo duradero, manufacturas de consumo y otras mercancías. Con Brasil, se mantiene un saldo comercial negativo en alimentos, materias primas, semimanufacturas, bienes de consumo duradero y manufacturas de consumo, y saldo positivo en bienes de equipo, sector del automóvil y otras mercancías.

Los factores que provocaron un giro radical en las relaciones comerciales entre España y Brasil fueron la política de liberalización comercial adoptada en el país carioca de manera gradual desde finales de los ochenta, la estabilidad introducida por el *Plan Real* y la apreciación del tipo de cambio del Real a partir de 1995. En el periodo de 1995-1997 mientras que las importaciones originarias de Brasil seguían creciendo a tasas promedio anuales del 10%, las exportaciones adquirirían un nuevo impulso. A finales de 1997, Brasil se convertía en uno de los nuevos destinos de las exportaciones españolas, al alcanzar el mismo nivel que las realizadas a Argentina y situarse inmediatamente detrás de las ventas a los principales países de la UE y EE.UU.

El perfil de las exportaciones en el año 2000 mostraba cambios significativos de la importancia de los sectores. En primer lugar, se situaron los bienes de equipo con una participación del 52,8% de las exportaciones, seguidos de las semimanufacturas con el 20,5%, al mismo tiempo que se reducía la importancia del sector del automóvil, que bajó del 35 al 8,5%. En el sector de bienes de equipo, destacaba material de transporte, seguido de maquinaria específica y otras manufacturas, y disminuía la importancia relativa de equipos de oficina y telecomunicaciones; en semimanufacturas destacaban sobre todo los productos químicos (66%) y otras manufacturas (26%); y en el sector del automóvil, la partida más importante era la de partes y componentes (85%).

En la fase recesiva 2001-2003 se redujeron las exportaciones españolas a Brasil, al tiempo que España aumentaba las importaciones desde el gigante latino. El bajo ritmo de crecimiento de las exportaciones españolas a Brasil y la elevada expansión de las importaciones españolas de este país ha sido un rasgo característico del periodo 2000-2009.

La estructura sectorial de las relaciones comerciales entre España y Brasil refleja la interacción entre ambas economías y en el caso de Brasil, ser un gran productor y exportador de alimentos y materias primas. A medio plazo, éstas se verán superadas por las actividades de producción de biocombustibles y productos energéticos.

En el año 2005 la pauta conservaba los rasgos de la de 2000. Los bienes de equipo seguían siendo la principal partida exportadora, pero con menor peso relativo, al tiempo que ganaban importancia las semimanufacturas (y en ellos, los productos químicos), y se recuperaban las ventas del sector del automóvil cuyo principal núcleo de exportación lo constituían las partes y componentes. De esta forma, se puede señalar que en 2006 las exportaciones españolas a Brasil estaban compuestas por productos químicos, material de transporte (sobre todo en lo referente a partes y componentes para aviones y helicópteros) seguidas de las partes y componentes para automóviles, maquinaria específica, otros bienes de equipo y otras manufacturas.

En 2008, continúa la tendencia iniciada en 2000, según la cual algo más del 80% de las ventas españolas a Brasil se concentra en tres sectores: los bienes de equipo que aumentan su participación relativa al 40%, las semimanufacturas que crecen hasta el 29%, en el sector del automóvil que conserva el nivel alcanzado en años anteriores (12%). En 2008, los principales productos españoles de exportación a Brasil coinciden con los de años anteriores, con una pequeña variación en la importancia relativa de algunos de ellos. En el primer grupo estarán los productos químicos, seguidos de material de transporte, maquinaria específica y otros bienes de equipo, que superan las ventas de partes y componentes para automóviles.

En lo referente a las importaciones, en 1995, predominaban los alimentos (58%), materias primas (18,7%) y semimanufacturas (10,6%). En el apartado de alimentos, destacaban sobre todo piensos para animales, semillas y café; en materias primas, tres cuartas partes eran minerales y el resto materias primas animales y vegetales; y en semimanufacturas, hierro y acero, productos químicos y otras semimanufacturas.

En el 2000 se mantienen la misma tendencia de 1995 y en los tres sectores señalados, si bien disminuía el peso de los alimentos y aumentaba el de las materias primas y semimanufacturas, a la vez que se aumentaba las importaciones de bienes de equipo, manufacturas de consumo y sector automóvil. En los alimentos cambió la importancia relativa de los distintos componentes. El producto más destacado fue el de semillas, seguido de piensos para animales, y después se situaron las compras de carne, café,

frutas y legumbres. En las materias primas se mantuvo el mayor peso relativo de los minerales (68%), seguido de materias primas animales y vegetales (32%). En semimanufacturas, las compras españolas se concentraron en productos químicos, hierro y acero y otras manufacturas. Todavía las importaciones conjuntas de bienes industriales (es decir, bienes de equipo, sector del automóvil, bienes de consumo duradero y manufacturas de consumo) eran inferiores a las de materias primas.

Las importaciones españolas procedentes de Latinoamérica casi se duplicaron entre 1995 y 2001, y crecieron el 110% entre 2001 y 2008. Los principales países de origen de las importaciones hasta 1999 eran Brasil (26%), Argentina (21%), México (20%) y Chile (7,5%), países que concentraban cerca de las tres cuartas partes de las ventas desde Latinoamérica hacia España. En 2008, los principales proveedores de España en la región eran Brasil (22,3%) y México (22,8%), seguido de Argentina (16,9%), Venezuela (9,5%) y Chile (9%). Sin embargo, en 2009 contrasta el mayor ritmo de crecimiento de las ventas brasileñas a España y el menor dinamismo de las mexicanas debido al mayor efecto de la crisis en el país azteca.

Tradicionalmente, las importaciones españolas de la región se caracterizaban por una alta concentración en dos sectores: alimentos (34%) y productos energéticos (31%); seguidos a distancia de semimanufacturas (12%) y materias primas (11%). En el año 2006 se modificó el perfil sectorial. Los productos energéticos (38%) comenzaron a superar a los alimentos (28%), al tiempo que los otros dos sectores (semimanufacturas y materias primas) mantenían sus participaciones relativas. Esta tendencia, que continuó hasta 2008, se explica por el elevado precio del petróleo en ese periodo.

En 2006, la pauta de las importaciones mostraba nuevos rasgos: se conservaba la importancia de alimentos, pero había un incremento importante de las semimanufacturas y un menor peso de las materias primas.

En 2008, sin embargo, se rompió la tendencia de los años anteriores al aumentar el peso relativo de las importaciones de productos industriales y disminuir el de las materias primas. Volvió a registrarse un gran aumento de las importaciones de alimentos (que pasaron del 41,4% al 45,2%) y de las materias primas (del 15% al 18,2%), mientras que retrocedían las semimanufacturas (del 26,6% al 19%).

La evolución de la estructura sectorial de las importaciones dibuja un perfil caracterizado por el fuerte predominio de alimentos, acompañados de materias primas

minerales y semimanufacturas. En años anteriores las materias primas perdieron peso relativo a favor de un grupo agregado de productos industriales (esto es, bienes de equipo, manufacturas de consumo y, en menor medida, bienes de consumo duradero y partes y componentes del sector del automóvil). Pero el destacado aumento de los alimentos y materias primas y, en segundo lugar, de las semimanufacturas refleja los principales rasgos de la evolución de las importaciones españolas de Brasil.

De 2009 a 2011, se observa como el primer año de este periodo hubo un retroceso cuantitativo en las exportaciones respecto al año anterior, pese al gran incremento de productos del reino vegetal, piedras preciosas y armas y municiones. El año 2010 fue el año que protagonizó un mayor incremento en comparación con el año anterior, ya que fue un 60% mayor, si bien es cierto que 2011 ha sido el año con mayor importe registrado por las importaciones españolas al país carioca. Se observa, para este tramo temporal, como destacan por encima de las demás las secciones de industria química, material eléctrico y de transporte, ya que representan más del 60% de nuestro poder exportador a Brasil

A continuación, se analizará de forma detallada, el importe de las exportaciones (en miles de €) de España a Brasil, obtenidos de <http://aduanas.camaras.org/> donde podrá constatar su evolución en los términos recién expuestos:

Tabla 3.1.1: Exportaciones españolas a Brasil por secciones (en miles de €).

SECCIÓN	2008	Var. %	2009	Var. %	2010	Var. %	2011
1. Animales vivos y productos animales	12.310,7	-23,1	9.466,6	6,63	10.094,5	61,76	16.329
2. Productos del reino vegetal.	16.967,2	85,26	31.432,7	25,9	39.580,6	48,02	58.587,4
3. Grasas y aceites anim. o vegetales.	35.657,7	-10,4	31.952,4	41,2	45.119,3	16,9	52.769,5
4. Productos alimenticios.	16.668,5	-0,51	16.582,3	70,5	28.270,8	43,16	40.471,6
5. Productos minerales.	86.638,1	-26,3	63.846,6	120	140.736,5	-9,92	126.762,7
6. Productos de las industrias químicas.	<u>262.959,8</u>	11,52	<u>293.270</u>	30,3	<u>382.144,3</u>	13,4	<u>433.361,3</u>
7. Plásticos y caucho.	105.585,1	-37,5	65.960	130	152.152,5	13,02	171.971,9
8. Pielés, cueros y peletería.	4.689	-64,6	1.661,3	98,9	3.305,5	-14,8	2.815,5

9. Madera, carbón vegetal y corcho.	1.028,3	-9,2	933,6	17,1	1.093,3	8,12	1.182,1
10. Pastas de madera.	48.322,9	-30,2	33.710,6	30,2	43.914,8	3,69	45.536,6
11. Material textiles.	35.770,4	-11,9	31.491,2	64,4	51.767,3	14,19	59.112
12. Calzado y sombrería.	1.415,1	-48,8	724,5	100	1.453,7	71,74	2.496,7
13. Yeso, cemento y amianto.	32.436,2	-30,4	22.579,7	61,9	36.552,5	31,98	48.242,1
14. Perlas finas y piedras preciosas.	62,6	54,63	96,8	586	664,5	178,1	1.848,2
15. Metales comunes.	111.621,2	-10,6	99.720,7	67,4	166.904,6	2,52	171.119,9
16. Máquinas y aparatos eléctricos.	<u>342.531</u>	-27,6	<u>248.071</u>	78,7	<u>443.465,4</u>	24,73	<u>553.118,3</u>
17. Material de transporte.	<u>445.753,7</u>	-28,8	<u>317.403</u>	69,1	<u>536.629,9</u>	24,4	<u>667.576,3</u>
18. Instrumentos y aparatos de óptica.	17.341,3	-9,7	15.657,9	70,9	26.769,1	3,08	27.593,9
19. Armas y municiones.	873,9	74,48	1.524,8	25,6	1.914,7	-65,7	656,1
20. Mercancías y productos diversos.	6.866	-38,8	4.203,2	98,9	8.363,5	51,8	12.696
21. Objetos de arte y otros.	55.623,9	-0,97	55.081,9	47,8	81.413	23,97	100.933,8
TOTAL	1.641.122,6	-18	1.345.370	63,7	2.202.310,3	17,84	2.595.181
EXPORTACIÓN							

Fuente: <http://aduanas.cameras.org/>

Una vez analizados los datos, se observa como hay tres secciones de exportaciones que sobresalen claramente del resto y son:

Sección 16: Máquinas y aparatos, material eléctrico y sus partes; aparatos de grabación o reproducción de sonido, aparatos de grabación o reproducción de imágenes y sonido en televisión, y las partes y accesorios de estos aparatos.

Una de las secciones más importantes, con una estabilidad en los años analizados, pese a que se sufrió un descenso en el primero de ellos. Tiene una media de participación, para el periodo 2008-2012, del 20%, lo que la sitúa en la segunda posición de todas las exportaciones españolas a Brasil en volumen económico.

Empresa española en el sector:

Un ejemplo de ello es la multinacional española *Roca*, corporación de empresas dedicadas al diseño, producción y comercialización de productos para el espacio de baño cuya red comercial abarca a más de 135 países de todo el mundo, (con 72 filiales) entre ellos Brasil (país al que llegó en 1999) y empleando a más de 21.100 personas en todo el mundo. El grupo facturó, en 2011, 1.551 millones de €, con un beneficio de 20 millones tras dos años especialmente muy duros dada su dependencia de la construcción, lo que le acarreó cerrar esos ejercicios con pérdidas.

Se encuentra en lugares emblemáticos de *Sao Paulo* como:

- *Unique Sao Paulo Hotel.*
- *Parque Cidade Jardim Shopping Center.*
- *Renaissance Hotel*

Sección 6: Productos de las industrias químicas o de las industrias conexas.

La tercera sección más importante, ya que constituye de media el 18% del total de las exportaciones, siendo además la única de las grandes secciones que cada año ha ido aumentando su notoriedad, incluso en el 2009 respecto del año anterior, momento en el que hubo un descenso general de las exportaciones españolas.

Empresa española en el sector:

La entidad elegida es *Casademont*, empresa de productos cárnicos fundada en la década de los 50 por *Jaume Casademont* en *Bescanó* (Girona). Su perfil empresarial es:

- 350 empleados.
- 80.000.000 € de facturación anual en 2009.
- 40.000 m² destinados a sus centros productivos.
- 25.000 toneladas anuales de producción total.
- 10.000 toneladas anuales de producción de embutidos curados.
- 15.000 toneladas anuales de producción de embutidos cocidos.
- 12.500 producción embutido loncheados.
- Producción planta jamones: 312.000 piezas.

El 40% de la producción de la empresa se exporta tanto a países europeos, como de Asia, África y América del Sur (entre ellos, nuestro país objeto de análisis), haciendo un

total de más de 70 países dónde está presente la empresa. Su expansión comercial se dio entre las décadas de los 80 y 90.

Sección 17: Material de transporte.

La sección más importante, sin duda de nuestras exportaciones. Una cuarta parte de nuestras exportaciones es material relacionado con el transporte. Pese a la disminución experimentada en 2009 (al igual que el conjunto de nuestras exportaciones), se observa como España está aprovechando la oportunidad ofrecida por la automoción brasileña, ya que el gigante sudamericano es el tercer consumidor de vehículos a nivel mundial.

Empresa española en el sector:

La entidad elegida que servirá como ejemplo de esta sección es *Ficosa* (Fico Cables S.A.), empresa formada en 1949 por *Josep María Pujol* y *Josep María Tarragó*, dedicándose entonces a la fabricación de cables de mando para el mercado de recambios. Hoy en día, investiga, desarrolla, produce y comercializa componentes para automóviles, vehículos comerciales e industriales. Es proveedor oficial y socio tecnológico de la mayoría de fabricantes de vehículos en todo el mundo. Los productos que oferta en la actualidad son:

- Sistemas de retrovisión: espejos retrovisores exteriores e interiores para todo tipo de vehículos.
- Comunicaciones: sistemas tanto de emisión como de recepción de señales.
- Sistemas ADAS.
- Sistemas de electromovilidad: productos relacionados con los vehículos eléctricos e híbridos BPS - BMS - OBC.
- Sistemas de cambio de marchas: automáticos a manuales.
- Sistemas de freno.
- Cables de accionamiento: cables para mando y control de sistemas mecánicos de actuación en vehículo.
- Sistemas para fluidos: de propulsión, canalización y control de líquidos en vehículo.
- Sistemas de aireación: de propulsión, conducción y filtrado de aire del vehículo.
- Componentes vehículo industrial: sistemas y componentes para autobuses, vehículos industriales y comerciales.

- Sistemas para asientos y puertas: sistemas y componentes que incorporan los asientos y puertas de vehículos.

En 2011 facturó 973 millones de € (un 30% más que en el anterior ejercicio), contando con un plantilla de 8.500 profesionales (33,14% por encima del anterior año).

Está presente con centros productivos, centros de ingeniería y oficinas comerciales en 19 países en Europa, Norte América, América del Sur (entre ellas, el mercado brasileño, donde concretamente tiene un centro productivo y otro de I+D) y Asia. Comenzó su actividad en Brasil en 1996.

Como se ve, se tratan de exportaciones de productos manufacturados y bienes de equipo con alto valor añadido.

Con el fin de realizar un análisis más exhaustivo, nos centraremos en estas tres secciones, principalmente, para ver cuáles son las partidas que más se exportan a Brasil:

Tabla 3.1.2: Principales partidas españolas a Brasil (en miles de €).

TARIC-PARTIDAS	2008	Var. %	2009	Var. %	2010	Var. %	2011
8803- PARTES DE APARATOS.	207.743,7	-43,9	116.510	18,1	137.600,9	9,9	151.354,7
8708- PARTES DE VEHÍCULOS.	136.140,3	22,7	105.112	3,7	109.021,6	27,6	139.155,5
2933- COMPUESTOS HETEROCÍCLICOS .	13.902,36	258	49.783,5	-3,4	48.102,1	7,4	51.669,6
3104- ABONOS MINERALES.	44.504,97	3,97	46.270,9	-19,5	37.231,6	25,3	46.675,3
2710- ACEITES DE PETRÓLEO	76.333,34	-41,5	44.607,4	98,6	88.576,5	-10	79.696,3
3002- SANGRE PARA TERAPIA.	11.094	240	37.750,8	-19,1	30.565,0	0,68	30.775,2
8802- LAS DEMÁS AERONAVES.	26.746,2	16,5	31.159	-99,8	58,6	n.d	n.d
1509- ACEITE DE OLIVA.	32.813,894	-10,8	29.241,6	39,7	40.838,5	16,8	47.695,3
2836- CARBONATOS; PEROXOCARBONATOS.	28.957,171	-23,9	22.012,2	-96,6	751,6	10,1	827,4
2833- SULFATOS; ALUMBRES.	13.826,2	50,3	20.781,6	17,9	24.514,1	11,8	27.415,9
3004- MEDICAMENTOS AL POR MENOR	15.415,18	32,2	20.381,2	27,4	25.963,3	65,8	43.044,3
8607- PARTES DE VEHÍCULOS PARA VÍAS	9.900,51	74,1	17.236,5	294	67.936,8	-8,7	62.050,5
8603-AUTOMOTORES PARA VÍAS FÉRREAS Y	n.d.	n.d.	15.461,2	9,9	16.990,7	-56,2	7.443,1
8479- APARATOS MECÁNICOS.	10.297,91	47,9	15.235,2	28,4	19.569,1	-23,5	14.966,9
TOTAL	627.675	-8,9	571.543	13,3	647.720	8,5	702.770

Fuente: Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Brasilia.

3.1.2 Oportunidades para la exportación española a Brasil

Como se ha puesto de manifiesto anteriormente, las exportaciones españolas a Brasil tienden a crecer a una tasa superior a la media del conjunto de las exportaciones, lo que pone en evidencia que existen oportunidades de expansión en el mercado carioca que están siendo impulsadas por los exportadores españoles. Las menores tasas de crecimiento de mediados de los años 2000 determinaron una reducción del ritmo de expansión de las exportaciones españolas, de forma que solo en 2007 se consiguió igualar el nivel alcanzado 6 años antes, y superarlo uno después, con una tasa de crecimiento de las exportaciones del 26%. Eso significa que sólo en la medida que aumenta la tasa de crecimiento de la economía brasileña se acelera de manera significativa el ritmo de expansión de las exportaciones españolas.

A partir de 2010, con un crecimiento en el PIB en torno a un 5%, hace que las expectativas de exportación al país latinoamericano sean muy optimistas para los próximos años.

La composición de las exportaciones españolas a Brasil se ha modificado en los últimos años, por un cambio en la importancia relativa de sus principales componentes respecto a mediados de los 90. En los últimos años, la pauta que se consolida es que España exporta a Brasil sobre todo bienes de equipo y semimanufacturas y, cada vez en menor medida del sector del automóvil. Con esta perspectiva, las principales oportunidades de exportación de productos españoles los constituyen:

- Máquinas, herramientas y bienes de equipo: las inversiones para aumentar la capacidad instalada de la industria y los proyectos de infraestructuras previstos ofrecen grandes oportunidades para el sector.

Más concretamente, se presentan oportunidades en material de transporte (partes y componentes para aviación), maquinaria específica y otros bienes de equipo; y en menor medida equipos para telecomunicaciones y de carácter informático.

- Productos agroalimentarios: el mayor nivel de renta, que ha producido el aumento de la clase media, conlleva un incremento de la demanda de productos de calidad como el aceite de oliva, el vino o la fruta. Poco a poco, comienzan a abrirse paso en el mercado brasileño productos

españoles de importación más compleja, como el jamón, embutidos o queso.

- Medio Ambiente: las nuevas exigencias contenidas en la reciente normativa sobre residuos sólidos pueden generar oportunidades a los fabricantes españoles de equipos de control, análisis y tratamiento de residuos.
- Necesidades de nuevos equipamientos para la explotación de los yacimientos petrolíferos pueden ser un gran negocio para sectores como los astilleros.
- Maquinaria agrícola, riego y fertilizantes.
- Automoción: Brasil es el tercer consumidor de vehículos y el quinto fabricante del mundo, lo que genera amplias oportunidades, en el que destacan las partes y componentes para automóviles. No obstante, con el fin de proteger la industria nacional, a finales de 2011, el gobierno aumentó en 30 puntos el *Impuesto de Productos Industrializados* (IPI) de los vehículos importados de fuera de *MERCOSUR*. Ello ha provocado un freno a la exportación a Brasil, tanto de producto acabado como de partes, ya que los fabricados localmente solo quedan exentos si tienen un contenido nacional superior al 65%. El gobierno brasileño con el programa “*Innovar-Auto*”, que entró en vigor en enero de 2013, abre la posibilidad de obtener una reducción en 30 puntos del IPI para empresas que cumplan una serie de exigencias en cuanto a la realización de etapas de su producción en Brasil, así como inversiones en tecnología, etc.
- Sector editorial: incentivado porque todos los centros de enseñanza secundaria deben ofertar la lengua española por ley. Actualmente, Brasil posee 550 editoriales, la inmensa mayoría de pequeño y mediano tamaño, que publican entre 5.000 y 10.000 títulos al año. La fase de producción del libro está prácticamente en manos de un pequeño número de empresas. Así, emerge uno de los principales rasgos del sector editorial brasileño: su elevada concentración de capital y de oferta de productos en todas sus áreas y subsectores editoriales: enseñanza (editoriales de libros y paradidácticos), obras generales (literatura

infantil, juvenil, adulta, obras de ficción, no ficción, etc.) y en una tercera categoría, los científicos, técnicos y profesionales.

- Energías alternativas: las perspectivas de crecimiento de la energía eólica en Brasil ha generado un creciente interés de fabricantes de componentes por el país carioca. Las oportunidades pasan por fabricar localmente.
- Semimanufacturas: donde predominan los productos químicos, seguidos de otras semimanufacturas como productos siderúrgicos, por ejemplo aceros largos, planos, railes o tuberías de acero inoxidable con costuras, cuentan con grandes oportunidades debido al gran crecimiento de la demanda interna y por los altos precios de los productos locales (como los aceros largos) o por la falta de producción local (railes o tuberías). Aunque no hay que olvidar la presencia de un influyente *lobby* que trata de obstaculizar las importaciones.
- Mobiliario urbano: ofrece interesantes oportunidades, tanto en el ámbito público como en el privado, aunque suele ser esencial establecer alianzas con fabricantes locales.

3.2 INVERSIÓN

3.2.1 La inversión española en Brasil

La inversión española en el exterior ha seguido, en el periodo 1993-2009, dos etapas bien diferenciadas: la primera tuvo lugar entre 1993-2000 y la segunda desde 2001 a 2009.

La primera etapa fue la del boom de la inversión española en Latinoamérica, ya que en esta región se concentró el 61% de los flujos netos, mientras que los países de la UE-15 atrajeron el 22%. La segunda etapa se inicia en 2001 y se extiende a lo largo de la década del 2000 hasta que los efectos de la crisis internacional rompen la expansión en los años 2008 y 2009. Es una nueva etapa por dos razones: porque en ella se inicia la desaceleración de la fase expansiva que comenzó en 1994; y por qué se sostiene, con menor caída primero e intensificación después, la inversión española en los países de la Unión Europea.

El ciclo expansivo de la inversión española en Sudamérica se inició en 1993, con la inversión de Telefónica en Perú, a partir de 1996 se incrementaron también las

inversiones en intermediación financiera y actividades comerciales. Este ciclo se prolongó hasta los años 1999 y 2000 en los que la inversión española alcanzó las cotas más altas con la adquisición de YPF por parte de REPSOL en Argentina, la expansión del SCH en Brasil, México y Venezuela, del BBVA en Colombia y México, de las compañías eléctricas (*ENDESA e IBERDROLA*) en gran parte de los países de la región y de *GAS NATURAL*, entre otras. España adquiría así el perfil de uno de los grandes inversores, solo por detrás de EE.UU.

En América Latina, los flujos de Inversión Directa Extranjera (en adelante IED) española se concentraron en el 96,6% en: Brasil (37,8%), Argentina (32,3%), Chile (8,7%), México (8,2%), Colombia (3,8%), Perú (3,8%) y Venezuela (1,3%).

El predominio tradicional de la inversión española en actividades financieras y actividades comerciales se amplió a la gestión de fondos de pensiones. La liberalización y el proceso de privatizaciones determinaron un nuevo perfil sectorial de la inversión española en la región, con una mayor presencia mayor en telecomunicaciones (32%), actividades financieras, seguros y fondos de pensiones (24%), petróleo y derivados (19%) y energía eléctrica, gas y agua (12%). De esta forma, el 95% de la inversión española en la región se orientó hacia actividades de servicios, extracción y tratamiento de petróleo, electricidad, gas y agua; y el 5% restante se dirigió hacia otras manufacturas, actividades inmobiliarias y otros servicios, alimentación, bebidas y tabaco, construcción, industria química y hostelería.

El principal receptor de la inversión española en la etapa 1993-2000 fue Brasil, seguido de Argentina y México.

Antes de la expansión de la segunda mitad de los 90, las inversiones se dirigían hacia actividades industriales orientadas a aumentar las exportaciones. La modesta inversión se localizaba en los sectores de alimentación, bebidas y tabaco, productos metálicos, material eléctrico y electrónico y, partes y componentes para vehículos automóviles. La inversión en actividades de servicios, que caracterizaba del perfil sectorial de la inversión española en el resto de los países de la región, presentaba un bajo relieve.

Por otro lado, el periodo comprendido entre 1996 y el 2000, suponía el comienzo de una nueva época en las relaciones económicas entre España y Brasil. En esta nueva etapa la expansión iniciada en actividades comerciales y de intermediación financiera estuvo acompañada por la inversión en telecomunicaciones en 1998 y 1999, realizada por

Telefónica, junto a las de del sector (*ENDESA e IBERDROLA*), así como la adquisición del *Banco del Estado de Sao Paulo* por el *Santander* en 2000. Las inversiones en manufacturas se localizaron en los sectores de partes y componentes para automóviles con las inversiones de *Grupo Antolín, Gestamp*; en metalurgia con la inversión de *Sidenor* en *Aços Villares*; en el sector de la madera con *Tafisa* en *Tableros de Fibras Brasil*; en componentes aeronáuticos con las inversiones de *Gamesa*; y en la industria de envoltorios con *Viscofan Brasil*. Brasil se convertía en una apuesta estratégica para las empresas españolas y superaba el nivel de la IED española en Argentina.

El *Censo del stock* de IED de Brasil de 2000 muestra la fuerte especialización de la inversión española en servicios con una participación del 92% del *stock* español de IED, en tanto que el *stock* en servicios para el conjunto de la inversión representa el 64%. La inversión en manufacturas se situaba en el 8% frente al 34% del conjunto del *stock* de inversión recibido por Brasil hasta el año 2000.

En la etapa 2001-2009 se ha producido un gran cambio en la orientación geográfica de la inversión de las empresas españolas, ya que las principales áreas de destino fueron los países de la UE-15 (64%), seguidos de América Latina (16%), EEUU y Canadá (10,5%), países de la cuenca Asia-Pacífico (1,8%) y África (1,4%).

La inversión española dirigida hacia Latinoamérica ha sido superior a la realizada por los principales países europeos, y ha seguido una evolución similar a la de EE.UU., que sigue siendo el primer país inversor directo internacional en la región. Comparativamente, España está en el grupo de los principales países de la OCDE (con EE.UU., Francia, Reino Unido, Holanda, Japón y Suiza).

La inversión bruta en América Latina ha registrado un promedio anual, en la etapa 2001-2009 de 6.000 millones de euros, y la neta un promedio anual de 4.200 millones de euros. Estas cifras son muy superiores a las invertidas en el resto de las demás áreas del mundo, excepto en la UE-15. La estrategia de las empresas españolas que compatibiliza la expansión en nuevas áreas con la realización de nuevas inversiones directas en las regiones en las que está presente, en este caso en América Latina, explicaría que la inversión de las empresas españolas en la región se haya mantenido también es esta etapa, en el primer lugar de los países de la UE-15 con inversiones en América Latina y en el segundo internacional, solo por detrás de EE.UU.

Un aspecto relevante a tener en cuenta es que las empresas españolas han desplegado esta nueva expansión en los países de la UE-15 gracias a la dimensión, experiencia competitiva en el mercado internacional y la buena reputación adquirida en los mercados financieros.

La inversión española, en la etapa 2001-2009, se concentró en un 85,4% en un primer grupo de países: Brasil (32,4%), Argentina (25,5%), México (18%), Chile (9,5%), Perú (3,5%), Colombia (3,3%), Venezuela (2,1%), Uruguay (1,4%) y la República Dominicana (1%). Se ha producido también en esta etapa una diversificación del patrón sectorial de la inversión española en la región respecto al vigente en la fase expansiva de los 90, ya que las inversiones se destinaron a manufacturas (55%), sector químico (12%), telecomunicaciones (9,5%), construcción (9,3%), energía eléctrica, gas y agua (7%).

Los flujos de inversión en el resto de los sectores se dirigen hacia: actividades comerciales, industria de papel y artes gráficas, hostelería, industria textil y confección, pesca y actividades financieras.

Por último, en lo que respecta al periodo comprendido desde 2009 hasta 2011, puede observarse como la agricultura y la ganadería, dentro de sus modestas cifras, ha aumentado notablemente su inversión, después de la gran bajada del año 2009 respecto al año anterior.

También es reseñable que sectores como el papel, la industria química, farmacéutica, madera o alimentación apenas tengan relevancia, mientras que otras como la del cuero y calzado, en este último año hayan protagonizado una destacable subida, si bien es cierto que los tres años anteriores sus inversiones fueron nulas.

El sector que más estable se ha mantenido como uno de los más importantes para la inversión española es de la fabricación de hierro y acero, mientras que el que más fluctuaciones ha presentado es, dentro de su importancia capital, el de los seguros y fondos de pensión.

Otros sectores esenciales son los de suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire, con una espectacular subida en el último año, el de la fabricación de vehículos de motor, comercio al por mayor y los servicios financieros, pese a que ambos han visto disminuido su relevancia

En una visión conjunta, puede verse como para el periodo de 2008 a 2011 hay un descenso en el importe de las inversiones, excepto en el último año, donde ha habido un incremento de grandes proporciones, lo que demuestra la importancia del país brasileño para las inversiones españolas.

A través de la herramienta proporcionada por <http://datainvex.comercio.es/> se detallará el flujo de inversiones de España a Brasil, con el fin de constatar qué sectores son más punteros y cuales pueden representar una oportunidad para los intereses españoles:

Tabla 3.2.1.: Trayectoria de las inversiones españolas a Brasil por sectores (en miles de €).

Sector inversión	2008	Var. %	2009	Var. %	2010	Var. %	2011
1. Agricultura, ganadería y caza	7.085,29	-99,2	52,98	183	150,00	50	225
7. Extracción de minerales metálicos.	0		19.708,8	-100	0		0
8. Otras industrias extractivas.	2.944,67	-100	0		303,22	-100	0
10. Industria de la alimentación.	6.350,00	-100	0		1.286,5	-100	0
15. Industria del cuero y del calzado.	0		0		0		3.191
16. Industria madera y corcho,	350	-100	0		0		0
17. Industria del papel.	5.648,46	-100	0		0		0
18. Artes gráficas.	0		16,30	-100	0		0
20. Industria química.	10.680,23	-100	0		0		0
21. Productos farmacéuticos.	0		0		0,01	-100	0
22. Productos de caucho y plásticos.	0		6.892,5	-16,6	5.743,00	-53	2.697,65
24. Metalurgia; hierro y acero.	<u>261.572,5</u>	-98,6	3.685,4	7.872	<u>293.829</u>	199,3	<u>878.917,84</u>
25. Productos metálicos.	0,00		5.949,4	-41,17	3.500,00	108,4	7.293,27
26. Productos informáticos.	0		63,61	-100	0		0
27. Equipo eléctrico.	352,55	-58,9	144,66	280,20	550,00	2.934,2	16.688,34
28. Maquinaria y equipo n.c.o.p.	591,21	-100	0		12.090,1	-100,00	0
29. Vehículos de motor, remolques.	62.445,43	-100	0		<u>113.035</u>	-86,04	15.780
30. Otro material de transporte.	0		44.000	-100	0		0
31. Fabricación de	13.091,22	-100	0		0		0

muebles.							
35. Energía eléctrica y gas.	77.245,1	-25,8	57.276,6	56,77	89.705	1.860,9	1.759.015
36. Depuración del agua.	3.269,07	-92,6	241,89	127,83	551,11	86,90	1.030
37. Tratamiento de aguas residuales.	350		425	-100	0		0
38. Tratamiento de residuos.	0		0		5.673,18	-100	0
41. Construcción de edificios.	56.714,31	-85,53	8.035,00	15,69	9.295,9	133,68	21.722,80
42. Ingeniería civil.	6.981,04	2.205,13	160.922	-95,64	7.009,74	6.447,6	458.973,18
43. Construcción especializada.	99.000,71	-49,70	49.795,4	126,65	112.865	-92,32	8.667,69
46. Comercio al por mayor.	415.621,8	-93,28	27.919,3	-58,90	11.474	2.009,63	242.059,6
47. Comercio al por menor.	24.003,19	-89,61	2.492,64	75,12	4.365,3	-51,45	2.119,57
49. Transporte terrestre.	0		0		0		197,00
52. Almacenamiento y transporte.	0		599,44	-43,24	340,24	-26,52	250,00
55. Servicios de alojamiento.	800,00	2.672	22.177,3	-100	0		0
56. Servicios de comidas y bebidas.	0		49,28	-100	0		0
58. Edición.	10.648,88	6,44	11.334,9	0,43	11.390	-87,61	1.411,37
59. Activ. cinematográfica.	0		0		0		25.484,10
61. Telecomunicaciones.	3,96	-100	0		0		0
62. Programación y consultoría.	354,60	6.300,51	22.696,2	-56,6	9.849,9	-84,76	1.501,40
63. Servicios de información.	1.500,00	20	1.800	-33,33	1.200	-16,67	1.000,00
64. Servicios financieros.	320.494	-66,94	105.939	-86,15	14.708	-34,67	9.609,25
65. Seguros y fondos de pensión.	31.159,6	1.844,37	605.859	-77,12	138.575	800,21	1.247.474
66. Actividades auxiliares.	2.858,78	1.917,11	57.664,8	-40,49	34.323,6	-97,09	1.000
68. Actividades inmobiliarias.	2.897,36	-100	0		511,71	978,01	5.516,27
69. Actividades jurídicas-contables.	440,04	-81,89	79,65	1.585	1.342,5	-44,14	750,00
70. Consultoría de gestión.	4.623,25	-81,02	877,36	431,81	4.666,5	14,83	5.358,50
71. Arquitectura e ingeniería.	5.340,58	-52,83	2.519,01	157,77	6.493,4	-4,44	6.204,84
72. Investigación y desarrollo.	5.533,02	-79,35	1.142,16	-100	0		0
73. Estudios de mercado.	0,23	6.723.378,26	15.464,0	-100			6,78
74. Otras activ.	19.497,00	-65,40	6.744,99	-100			0

profesionales.							
77. Actividades de alquiler.	17,85	-100	0		2.590,8	-97,45	66,09
79. Agencias de viaje, reservas.	0		20,72	7.870	1.651,4	568,16	11.034,48
82. Actividades administrativas.	118,49	126,13	267,95	266,43	981,94	920,18	10.017,59
85. Educación.	43.299,27	-81,31	8.091,68	-91,34	700,00	-87,58	86,96
86. Actividades sanitarias.	2.024,57	-100	0		0		0
93. Actividades deportivas.	577,00	67,84	968,45	-90,03	96,50	-100,00	0
96. Otros servicios personales.	0		0		0		847,37
TOTAL	1.506.486	-16,90	1.251.919	-28,4	900.850	426,86	4.746.198

Fuente: <http://datainvex.comercio.es/>

A continuación, se detallarán los sectores más importantes, es decir:

24. Manufacturas industriales:

Según la *Pesquisa Industrial Anual*, el valor de la transformación industrial en los últimos años es, de media, mayor de 600.000 millones de reales, dando trabajo a más de 7.200.000 personas.

La industria fue uno de los sectores más golpeados por la crisis con una tasa negativa del 9,3% en el primer trimestre de 2009 respecto al primero de 2008, y en el segundo seguía bajando con un 7,9%., si bien es cierto que subsectores como la construcción y montaje de aeronaves y artefactos de cemento y hormigón crecieron.

Las previsiones de inversión para la industria, para el futuro próximo, se han reducido un tercio por la crisis sufrida en el sector. El único segmento analizado que tiene un aumento en su previsión de inversión es el de la petroquímica, mientras que las previsiones del segmento de electrónica se contraen en un 11%. Los segmentos que presentaron las mayores caídas en las previsiones fueron: siderurgia y papel y celulosa, con caídas cercanas al 50%.

Empresa española en el sector:

Gestamp inició sus actividades en Brasil en el año 1997 a requerimiento de *Renault*. En este sector es normal que se recurra a proveedores de confianza para que les acompañen sus proyectos internacionales.

En este caso, Brasil era un país nuevo para nuestro cliente y quería que su estampador de mayor relevancia en Europa le garantizara también el estampado allí, la empresa

constituyó una compañía con un socio local, que a la larga fue esencial para asentarse en un mercado hasta entonces desconocido para la entidad.

A día de hoy, *Gestamp Brasil* es uno de los proveedores de referencia en el mercado brasileño, desarrollando sus actividades a nivel local de estampado, soldadura, pintura y montaje de piezas metálicas para la industria automotriz siendo sus principales clientes *VW, GM, Renault, Honda, PSA* y *Fiat*. En 2009 las ventas ascendieron a 225 millones de euros, con una plantilla de 1.450 empleados.

35 Suministro de energía eléctrica:

Se trata del segmento más universalizado de la infraestructura de Brasil ya que alcanza al 95% de la población. La estructura institucional del sector se construyó a partir de los años 90, como parte del proceso de privatización de las empresas controladas por el Estado.

Brasil es uno de los países con la matriz energética más limpia del mundo, con las energías consideradas renovables siendo responsables del 86% de la generación de energía eléctrica, mientras que la mundial se sitúa en torno al 18%. Esta situación se debe, principalmente, a la amplia utilización de la energía hidroeléctrica, que corresponde al 73% de la generación de energía eléctrica nacional y buena parte de la energía importada, así como también por el uso de la biomasa en las termoeléctricas

Empresa española en el sector

Iberdrola desplegó una estrategia de expansión en Brasil a partir de la configuración de una empresa con participación de importantes socios locales, creándose así la compañía *Neoenergía* con socios locales como *Previ*, con una participación del 49% y *el Banco del Brasil*, con un 12%. La participación de *Iberdrola* fue del 39%, puesto que considera que una forma de que las IED triunfen es contar con relevantes socios locales con los que mantenga buenas relaciones.

Ambos socios son instituciones fundamentales en el panorama financiero brasileño. Las buenas relaciones, han permitido una dinámica de trabajo más fluida, adoptando las decisiones por unanimidad.

Pero *Iberdrola* también ha hecho en Brasil inversiones directas de manera individual en cogeneración y energía eólica, a través de *Energyworks* y *Rio do Fogo*.

En 2005 aumentó sus inversiones en generación con la compañía *Afluente* y en diversas plantas hidroeléctricas y, en 2006 inició las inversiones en el segmento de energía eólica con la creación del parque eólico *Rio do Fogo*, para lo que contó con el apoyo del gobierno brasileño.

La empresa ha seguido invirtiendo en generación de energía hidroeléctrica mediante la construcción de centrales en *Dardaneros*, *Columba*, *Baguarí*, *Nova Aurora* y *Goandira*.

Desde 1997, la expansión de *Iberdrola* en Brasil ha seguido una trayectoria ascendente, tanto en distribución y generación, como en cogeneración y energías renovables, lo que pone de relieve la importancia estratégica del país para la compañía española.

64 Servicios financieros:

El sistema bancario brasileño es considerado como uno de los más sólidos y bien estructurado del mundo, *status* obtenido después de grandes reestructuraciones en la segunda mitad de la década de los noventa. En buena medida, gracias a éstas, se produjo una reducción del 32% en el número de instituciones bancarias entre 1996 y 2008. El mercado brasileño bancario está relativamente concentrado, situación que aumentó significativamente después de algunas fusiones producidas en la segunda mitad de 2008. En ese periodo, la fusión de los bancos *Itaú* y *Unibanco*, además de la adquisición del ABN-MRO por el Santander, ha hecho que la parcela de activos en manos de los cinco mayores bancos de Brasil pasase del 59% al 75%. De esta forma los mayores bancos del país son: *Itaú de Unibanco*, *el Banco do Brasil*, *el Bradesco*, *el Santander* y *la Caixa Económica Federal*.

Las perspectivas de crecimiento del sector son muy positivas, con un gran aumento del crédito en los últimos años. Entre agosto de 2003 y agosto de 2009, las operaciones de crédito totales del sistema financiero brasileño crecieron a una tasa media anual del 22,5%. La proporción del crédito respecto al PIB del país creció de poco más del 28% en diciembre de 2005 al 45% en julio de 2009, un nivel record. De este importante crecimiento da cuenta el elevado número de oficinas y de puestos de atención bancaria en el país y el aumento de personas con cuentas corrientes.

Los bancos en Brasil también presentan significativas tasas de rentabilidad en los últimos años, lo que ha situado a Brasil como uno de los países más rentables de mundo para el sector bancario. Incluso con el agravamiento de la crisis económica internacional

en el segundo semestre de 2008, la rentabilidad de las instituciones bancarias que operan en Brasil sufrió una caída muy poco relevante entre 2007 y 2008, pasando en términos de promedio de un 23,8% a un 21,8% del patrimonio neto. Por tanto, la crisis no ha tenido unos efectos tan fuertes como para alterar las estrategias de las instituciones bancarias nacionales.

El crecimiento del sector bancario ha ido parejo a la expansión de la clase media. El crédito a este segmento de la población ha sido una importante oportunidad de negocio, principalmente en el sector inmobiliario, que presenta excelentes expectativas de expansión en los próximos años. Además, destacan también como área de expansión del mercado bancario brasileño las microfinanzas o microcrédito, que crecieron a un promedio anual del 8% entre 2004 y 2008, mientras que el crédito a micro-emprendedores creció en ese periodo, un promedio del 40%.

Empresa española del sector:

El *Banco Santander* es el tercer mayor banco privado en Brasil por activos totales, según el *Banco Central de Brasil* (lleva más de 60 años presente en América Latina). Está controlado por el *Grupo Santander*, el mayor conglomerado financiero presente en Brasil y uno de los mayores del mundo.

El *Santander* cubre todos los sectores del mercado financiero, actuando en las áreas de banca comercial, corporativa, gestión de recursos a terceros, tarjetas de créditos y seguros. Posee oficinas en todo el país, estratégicamente concentradas en las regiones sur y sudeste, contando con más de 3.593 sucursales y puestos de atención y 18.094 cajeros electrónicos, disponibles para atender a sus más de 10 millones de titulares de cuentas corrientes.

En 2010, *Santander Brasil* registró 315.973 millones de reales en activos, con crecimientos del 7,4% en 12 meses, cerrando el periodo con un beneficio neto de 5.508 millones de reales, que representa un 41% de crecimiento respecto al año anterior. El volumen de negocios también creció, con subidas del 1,7% en las operaciones de crédito y del 22,2% en depósitos.

Los hitos recientes más destacados de la entidad son:

- 1997- Adquisición del *Banco Geral do Comércio*.
- 1998- Adquisición del *Banco Noroeste*

- 2000- Adquisición de los *bancos Meridional y Bozano Simonsen* y control accionarial del *Banco do Estado de Sao Paulo*
- 2001- se crea el conglomerado financiero *Santander Banespa*, que pasó a ser uno de los principales bancos privados del país.
- 2007- *Santander* adquiere la parte del *Banco ABN AMOR* que controla *Banco Real*, por medio de la sociedad *RFS Holdings B.V.*

En 2009, la entidad hizo la mayor oferta pública de acciones de la historia de Brasil, para proyectar la imagen de Brasil al mundo, y viceversa. También fue el mayor *IPO* del mundo en el año. Los recursos obtenidos totalizaron 8.060 millones de dólares, superando los 7.300 de dólares obtenidos por *China State Construction Engineering*.

Tiene el propósito de poner en marcha un plan de apertura de 600 oficinas en 2013 para reforzar su red comercial y para mayor coordinación entre los negocios de banca mayorista y banca comercial.

- 65 Seguros:

Abarca una gran variedad de actividades, como por ejemplo: provisión de seguros, previsión social o protección contra el desempleo y accidentes laborales mediante iniciativa privada o pública.

Si consideramos las contribuciones y el tamaño de la economía, se puede afirmar que el sector de seguros, en su dimensión más estricta (es decir, en la provisión de seguros), tiene un tamaño equivalente al 3% del PIB, inferior a EE.UU. (9%) o a Chile (3,5%), si bien es cierto que este tipo de medidas no recoge el concepto de seguro en un sentido más amplio (como la protección contra accidentes laborales).

Empresa española en el sector:

Mapfre inició su andadura en Brasil en 1992 en el segmento del seguro directo a través de las adquisiciones de *Vera Cruz Seguradora* y *Vera Cruz Vida e Previdencia*, y en el segmento de asistencia.

Ya en 2005, el *Grupo Mapfre*, se convirtió en la primera compañía de América Latina en seguros de no vida y la primera empresa de asistencia en la región.

En octubre de 2009, el *Grupo Mapfre* y el *Banco do Brasil* alcanzaron un acuerdo para el desarrollo conjunto de actividades de seguro en los segmentos de seguros personales, generales y de automóviles. Ambas entidades han compartido experiencia y buenos

resultados a partir de la entrada de *Mapfre* en *Nossa Caixa* en 2005, puesto que esta compañía estaba también participada por el *Banco do Brasil*. La puesta en marcha del acuerdo significará la creación de uno de los principales grupos aseguradores de Brasil. En la actualidad, la posición conjunta de ambos socios calculada según las cifras de 2010 alcanzaba una cuota de mercado del 16% y primas por valor de 4.000 millones de reales (1.530 millones de euros), situándose como líderes en el segmento de seguros de personas y segundos en el de daños. El *Grupo Mapfre* es líder en la región en varios segmentos de seguros, como en el de banca minorista con 34 millones de clientes (30% de cuota), tiene 139.000 millones de dólares de depósitos (24% de la cuota) y 24 millones de tarjetas de crédito.

3.2.2 Oportunidades de inversión

Brasil es, sin duda, un mercado de enormes oportunidades para la inversión productiva, por una combinación de motivos, como las grandes carencias que aún presenta el gigante latino en algunos sectores y, por su enorme potencial de crecimiento y tamaño de su mercado. Se destacan los siguientes sectores:

- Infraestructuras de transporte: hay previstas importantes obras en el marco del *Programa de Aceleración del Crecimiento*, lanzado en 2010, debido, principalmente al *Mundial* y las *Olimpiadas*. El proceso de concesión de aeropuertos, cuya primera fase se produjo en febrero, también ofrece oportunidades, al igual que el tren de alta velocidad. Dentro del llamado *PAC Concesiones*, se ofrecen interesantes oportunidades a la acción española en el ámbito del ferrocarril y las carreteras.
- Energía: la oportunidad pasa por la explotación del “Pre-sal” para yacimientos petrolíferos, si bien es cierto que es esencial establecerse en Brasil.
- Energía eólica: en 2011, Brasil alcanzó su primer GW eólico instalado y hasta septiembre de ese año habían sido contratados 7.202 MW. Quedan 6 GW por construirse hasta marzo de 2014, plazo final para que las plantas de las últimas subastas celebradas entren en operación. Como en el caso anterior, es necesario establecerse localmente.
- Energía solar fotovoltaica: Brasil tiene un potencial de irradiación solar de 10.000 MW y, pese a que aún no existe una estrategia gubernamental definida para desarrollar el sector, comienzan a existir proyectos como el de *Caerá*, que suponen políticas activas para este tipo de energía.

- Infraestructuras de saneamiento básico: Brasil tiene grandes carencias en el sector de saneamiento básico. La Ley de *Resíduos Sólidos*, promulgada en 2010, establece una serie de obligaciones a estados y municipios, brindando oportunidades a las empresas del sector.
- Comercio minorista: destaca el segmento de vestuario de calidad.
- Sector inmobiliario y de construcción: el proyecto gubernamental “*Minha Casa, Minha Vida*” prevé la construcción de más de 2 millones de viviendas hasta 2014.
- Turismo: presenta un enorme atractivo, debido tanto al enorme potencial del país, como por el desarrollo aún tardío del sector, si bien es cierto que la crisis mundial ha hecho que haya menos visitantes extranjeros.
- Automoción e industria auxiliar: en 2013, debido al programa *Innovar-Auto*, se permitirá a las empresas instaladas en el país puedan importar el equivalente al 25% de su producción en Brasil sin pagar los 30 puntos del *IPI* aplicados a las importaciones.
- Agronegocio: ofrecen grandes oportunidades a los negocios ligados a los biocombustibles, generan el interés de los inversores extranjeros, interés que aumentará mientras continúen los precios elevados del barril de petróleo.
- Siderurgia: las dificultades para atender la creciente demanda de productos siderúrgicos vía exportaciones, debido a la actuación del *lobby* brasileño del sector, podrían evitarse mediante el establecimiento de plantas en el país, sobre todo en el caso de los aceros largos.

4. CONCLUSIONES FINALES

Brasil es la sexta economía del mundo y la tercera entre los países emergentes, solo detrás de China e India. Cuenta con un área de 8,5 millones de km² y una población de más de 192 millones de habitantes, es el quinto país más extenso y con mayor población del mundo. Ocupa el 34% del área y representa un porcentaje similar de la población de América Latina. Estos datos señalan que Brasil puede ocupar la quinta posición como economía mundial antes del 2020, con una previsión de crecimiento anual del 4,1% en el periodo 2000-2040.

A la economía brasileña se le ha reconocido la enorme mejora del riesgo país por parte de las agencias internacionales de *rating*, y por eso recibió el “*grado de inversión*” ya en mayo de 2008 por parte de *Standard & Poor’s* y *Moody’s*. En la búsqueda de la estabilidad, ha conseguido reducir la deuda pública en relación al PIB a niveles inferiores al 40% y la inflación al nivel del 4% al año (menos de la mitad de la registrada en el periodo 1995-2002).

El gran peso político y económico adquirido por Brasil a nivel mundial lo ha situado en una destacada posición geoestratégica. Al mismo tiempo que ha fortalecido sus relaciones con Estados Unidos y con los países de la Unión Europea, ha sido capaz de estrechar lazos con China, India, los países productores de petróleo de Oriente Medio, los países de África Subsahariana y también con los del norte de África. Es el tercer país receptor de inversión extranjera directa entre las economías emergentes (después de China y Hong Kong) y el primero de América Latina.

A la vista de las buenas perspectivas que tiene por delante, todo indica que en los próximos años seguirá situado en el grupo de países líderes en atracción de IED. Es la única potencia económica emergente que no cuenta con un poder militar disuasorio, con armas nucleares, ni se ha visto implicada desde hace más de un siglo en conflictos territoriales ni guerras regionales o globales. Sin embargo, tiene acuerdos militares con Francia que implican la transferencia de tecnología para la construcción de submarinos helicópteros.

El país se encuentra en un espléndido momento económico y político y con un gran horizonte por su excelente potencial en la producción de alimentos, materias primas y productos energéticos, su diversificada producción, la fortaleza de su sistema financiero y la gran mejora de su situación financiera externa.

Este buen panorama se completa con las optimistas perspectivas que proporciona la explotación, en los próximos años, de los recursos de petróleo y gas del Pre- Sal. Todo ello contribuye a que Brasil esté siendo considerado una de las grandes economías de este siglo XXI.

La economía brasileña cuenta con rasgos característicos muy atractivos para las empresas y las instituciones financieras españolas en el ámbito de las inversiones directas y también en el comercio de bienes y el turismo. En el periodo 2001-2008, Brasil ha sido el principal destino de las inversiones directas españolas en América Latina y el segundo mercado para las exportaciones. Así, Brasil se ha convertido en una verdadera oportunidad estratégica para España. De esta forma, tanto por sus perspectivas de crecimiento para los próximos años como por su capacidad de generación de oportunidades de inversión, concesiones y comercio, Brasil mantendrá su carácter de país clave para el desarrollo internacional de la economía española.

Las oportunidades comerciales de las exportaciones españolas son:

- Bienes de equipo.
- Semimanufacturas.
- Productos del sector del automóvil.
- Manufacturas de consumo como el vino y aceite.
- Sector editorial.
- Energías alternativas.
- Mobiliario urbano.

Tal y como se ha demostrado en el presente trabajo, de estas oportunidades, la empresa española aprovecha especialmente, para exportar, los sectores relacionados con bienes de equipo, semimanufacturas y los productos del sector de automóvil, ya que España es consciente del gran mercado que supone Brasil para estos negocios. Otros, como el vino y el aceite, si bien aún su aportación no es comparable a las anteriores, esta experimentando importantes crecimientos que demuestran la creciente aceptación de estos productos por el público brasileño.

Por otra parte, España debe esforzarse aún más en sectores como el editorial o el de las energías alternativas si quiere consolidarse con mayor fuerza en el gigante latino.

Existe una amplia y destacada presencia de empresas e instituciones españolas en Brasil, gran parte de ellas adecuadamente implantadas para aprovechar las

oportunidades de crecimiento que se avisan en los próximos años. Tanto la *PAC* como su ampliación contribuyen a un estímulo para recibir inversión extranjera directa. Si se consideran las oportunidades de inversión en los sectores en los que ya están presentes las empresas españolas y las nuevas oportunidades que se presentan a partir de las distintas estrategias impulsadas por el gobierno brasileño, las inversiones de las compañías españolas en Brasil deben orientarse, y en la práctica lo hacen, a:

- Actividades bancarias.
- Telecomunicaciones.
- Petróleo y gas.
- Infraestructuras: electricidad, redes eléctricas, autopistas, puertos, FAV, etc.
- Turismo.
- TICs.
- Agua y saneamiento.
- Actividades inmobiliarias.
- Seguros.

Con un gran incremento del importe de las inversiones españolas en el último año de análisis, muy superior al de las exportaciones, se constata que nuestra presencia inversora es muy importante y por tanto, se aprovechan muy bien las oportunidades planteadas, en los sectores de seguros, actividades bancarias, redes eléctricas y gas. Por el contrario, España debe aprovechar el enorme (y poco desarrollado aún) atractivo que presenta el sector turístico brasileño o el sector de las telecomunicaciones, donde el país español, tal y como se ha visto a lo largo del trabajo, no destina dinero a inversión alguna.

La conclusión principal de todo este trabajo es que, a partir de los estrechos lazos contruidos en los últimos lustros, el atractivo horizonte de oportunidades de la economía brasileña propiciará una creciente presencia de las empresas españolas.

Las relaciones desarrolladas a lo largo de este proceso han contribuido a que Brasil sea hoy, sin duda, un país estratégico para España, pero también que España se haya convertido en un país de gran relevancia para el país latinoamericano.

5. BIBLIOGRAFÍA

PÁGINAS WEB:

Guía país Brasil:

http://www.oficinascomerciales.es/icex/cda/controller/pageOfecomes/0%2c5310%2c5280449_5299367_5287111_4135985_BR%2c00.html

Exportaciones españolas internacionales: <http://directorio.camaras.org/>

Inversiones españolas en el exterior: <http://datainvex.comercio.es/>

Lista de las empresas españolas: <http://www.vivirenbrasil.com/lista-de-empresas-espanolas-mas-importantes-con-presencia-en-brasil/>

Wikipedia: <http://es.wikipedia.org/wiki/Wikipedia:Portada>

Datos del Banco Mundial: <http://datos.bancomundial.org/>

Datos sobre la trayectoria inversora y exportadora española en Brasil:

http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/fe783d8042c42a7f881abb24ab1546e8/libro_internacionalizacion_empresa_espanola_brasil.pdf?MOD=AJPERES

Ficosa: http://www.ficosa.com/wps/wcm/connect/ficosa/WebPublica_ES

Casademont: <http://www.casademont.com/>

Roca: <http://www.roca.es/>

Gestamp: <http://www.gestamp.com/>

Iberdrola:

<http://www.iberdrola.es/webibd/corporativa/iberdrola?IDPAG=ESWEBINICIO>

Banco Santander:

https://www.bancosantander.es/cssa/Satellite?pagename=SantanderComercial/Pag e/SAN_Index

MANUALES:

Manual: *Multinacionales españolas en Iberoamérica. Valor estratégico.* De Juan José Durán.

6. ANEXO

6.1. ANEXO 1: LISTA DE EMPRESAS ESPAÑOLAS EN BRASIL

Tabla Anexo 1: Listado de las principales empresas españolas en Brasil y el sector al que pertenecen.

Nombre	Sector	Nombre	Sector
Abengoa	Ingeniería	Carbonell	Aceite de oliva
Abertis	Construcción	Caucho Metal	Automoción
Acciona	Construcción	CDTI	Consultoría
Actreg	Bienes de equipo	Cepsa	Petroquímico
Acerinox	Siderurgia	Chias Marketing	Publicidad
Adecco	Recursos Humanos	CIE Automotive	Automoción
Aernnova	Aeroestructuras	Cikautxtto	Tuberías
Afina Sistemas	Electrónica	Cinebox	Salas de cine
Agencia EFE	Agencia de noticias	Cinfa	Prod. Farmacia
Airis	Informática	Clarke, Modet C	Consultoría
Ajusa	Automoción	Codorniú	Cavas y vinos
ALG	Consultoría	Codere	Juego
Alimatic	Plásticos	Coexpan	Plásticos
Almeida Viajes	Agencia de viajes	Cointer	Construcción
Altais	Construcción	Comexi	Impresoras
Amadeus	Reservas de viaje	Copreci	Electrodomésticos
Amara	Logística	Crédito y Caución	Seguros
Amper	Telecomunicaciones	Danobat	Herramientas
Antex	Textil	Duro Felguera	Energía
Antolín	Automoción	Ediciones Prado	Editorial
Arteche	Electricidad	Editorial Planeta	Editorial
Asevasa	Peritaciones	Egoki	Muebles
Asientos Esteban	Automoción	Egurko	Maquinaria
Atento	Telemarketing	Elecnor	Energía eólica
Atlántica Agrícola	Fertilizantes	Endesa	Energía eléctrica
Ayesa	Construcción	Eptisa	Ingeniería
Azertia	Servicios	Facomsa	Motocicletas
Azud	Sistemas de riego	Fagor Arrastre	Maquinaria
Banco Sabadell	Servicio bancario	Fagor Automation	Control numérico
BBVA	Servicio bancario	Fagor Ederlan	Automoción
Banco Pastor	Servicio bancario	Fenosa	Gas
Banco Simeón	Servicio bancario	Fini	Alimentación
Basor-Barceló	Electrónica	Genebre	Control fluidos
Bayes Forecast	Consultoría	Gesaworld	Consultoría
Boniquet	Bienes de consumo	Gestamp	Automoción
Bellota	Herramientas	Girbau	Maquinaria
Bioteools	Bioteología	Gonvarri	Acero
BJC	Material eléctrico	Grifols	Productos médicos

Brespel	Pieles para zapatos	Grupo Antolin	Automoción
CAF	Construcción	Grupo Cobra	Servicios
Caixa Galicia	Servicio bancario	Grupo HM	Construcción
Hispasat	Telecomunicaciones	HR	Electricidad
Iberdrola	Energía	Iberia	Transporte Aéreo
Iberostar	Gestión hotelera	Indra	Tecnología
Inforpress	Comunicación	Ingeteam	Ingeniería
Irizar	Carrocerías	Isolux	Infraestructuras
Jamai	Intermediación	Kondia	Herramientas
Lamigraf	Artes gráficas	Lucta	Aditivos
Mango	Moda	Mantraco	Iluminación
Mondragón	Representación	Multiplika	Consultoría
Mapfre	Seguros	Olivé Química	Prod. químicos
Orkli	Calefacción	Obremo	Ingeniería
OHL	Construcción	Pescanova	Pesca
Pinord	Bebidas y alimentos	Planol	Cartografía
Power Electronics	Eq. electrónicos	Procupisa	Inmobiliaria
Quiter	Software	Respol YPF	Petróleo y gas
Roca	Lozas sanitarias	Rotatek	Máquinas gráficas
Rubi	Herramientas	Savera Group	Ascensores
Shad	Accesorios motos	Sidenor	Siderurgia
Telefónica	Telecomunicaciones	Telvent	Informática
Texsa	Impermeabilización	Transhotel	Turismo
Ulma	Materiales constr.	Uría & Menéndez	Servicios jurídicos
Verdés	Metalurgia	Vicinay Cadenas	Metalurgia
Wittur	Ascensores	Zanini	Automoción
Zigor	Electrónica	Ziv	Redes eléctricas

Fuente: <http://www.vivirenbrasil.com/lista-de-empresas-espanolas-mas-importantes-con-presencia-en-brasil/>

6.2. ANEXO 2: GUÍA PARA INTRODUCIRSE EN BRASIL

Legislación fiscal

Siguiendo el criterio de nivel de competencias, podemos clasificar los impuestos y cargas de Brasil en:

Impuestos federales:

- Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas y Jurídicas.
- Impuesto sobre la Importación.
- Impuesto sobre la Exportación de Productos Nacionales o Nacionalizados, gravando pieles de animales (9%), tabaco, armas y municiones (150%)

- Impuesto sobre productos industriales (IPI)
- Impuesto sobre Operaciones Financieras (grava operaciones de cambios de seguros y de valores mobiliarios).
- Contribución Social sobre el Lucro Líquido (el gravamen general está en un 9% y un 15% para las entidades financieras).
- Contribución para la Financiación de la Seguridad Social (asciende a un 3% y se liquida mensualmente).

Impuestos Estatales:

- Impuesto sobre la Circulación de Mercancías y Servicios de Transporte Interestatal e Intermunicipal. Grava las ventas de mercancías y su transporte. El gravamen genérico es del 18%.
- Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones. Asciende a un 15% sobre el valor de los bienes transmitidos.

Impuestos municipales:

- Impuesto sobre la Propiedad de Bienes Inmuebles
- Impuesto de Transmisión de Bienes Inmuebles. El tipo aplicable está comprendido entre el 2% y el 6%.
- Impuesto sobre la Venta de Combustibles Líquidos, gravado con un 3%.
- Impuesto sobre servicios. Se aplican tasas que van desde el 2% hasta el 5% sobre el precio del servicio.

Impuesto sobre la Renta de Personas Jurídicas:

Al prevalecer el principio universal, toda empresa debe soportar la misma presión fiscal independientemente de su ubicación. En líneas generales, para beneficios tributables de hasta 249.000 reales anuales se grava un 15%, para cifras superiores a esa cifra, un 10%, una vez deducidos los costes y gastos necesarios para obtener las ganancias brutas derivadas de la actividad normal de la empresa.

Impuesto Renta Personas Físicas.

Grava los ingresos del contribuyente a partir de 1.499,15 reales de renta mensual, de la siguiente manera:

Tabla Anexo 2: Gravámenes del I.R.P.F.

Base de cálculo mensual en R\$	Tasa aplicable %
Hasta 1.499,15	-
1.499,16 - 2.246,75	7,5
2.246,76 - 2.995,70	15
2.995,71 - 3.743,19	22,5
Más de 3.743,19	27,5

Fuente: Guía país Brasil, elaborada por el ICEX

IVA

No hay un impuesto propiamente dicho sobre el valor añadido, sino que se tributa por una serie de impuestos sobre las ventas que inciden tanto sobre productos como sobre servicios, existiendo dos tipos diferentes de impuestos sobre ventas según la naturaleza de la operación:

- Impuesto sobre Productos Industriales (IPI).
- Impuesto sobre Circulación de Mercancías y Servicios (ICMS)

El IPI grava materias primas, productos semiacabados y material de embalaje, siendo el tipo impositivo mayor si el producto se considera no esencial: bebida, tabaco, cosméticos, etc.

El ICMS es parecido al anterior e incide desde la venta por el fabricante hasta que llega al consumidor final. Varía de un Estado a otro, aunque es igual para todos los productos.

Tratamiento fiscal de la inversión extranjera

Brasil ha firmado diversos Tratados para evitar la doble imposición con más de 20 países de todo el mundo, entre ellos con España.

El Convenio firmado por los dos países referente a este asunto fue suscrito el 14 de noviembre de 1974, estableciendo los siguientes límites en el reparto de competencias de gravamen entre ambas jurisdicciones:

- Dividendos: la norma general dice que los dividendos pagados por una sociedad residente de un Estado contratante a un residente del otro Estado contratante puede someterse a imposición en este último. Sin embargo, estos dividendos pueden someterse a imposición en Estado contratante en que resida la sociedad que pague los dividendos,

y de acuerdo con la legislación de este Estado, pero el impuesto exigido no excederá del 15% de los dividendos brutos.

- Intereses: como norma general, los intereses procedentes de un Estado contratante pagados a un residente del otro Estado contratante pueden someterse a imposición en este otro Estado. Sin embargo, estos intereses pueden someterse a imposición en el Estado contratante del que proceden, y de acuerdo con la legislación del Estado, pero el impuesto así exigido no excederá del 15% de los intereses brutos. En el caso de intereses pagados a instituciones financieras de un Estado contratante por préstamos concedidos por un plazo mínimo de 10 años y con el objeto de financiar la adquisición de bienes de equipo y utillaje, la retención en fuente no podrá exceder del 10% del importe bruto de los intereses.

Cómo introducirse en el país

Las entidades españolas pueden vender sus productos en Brasil, generalmente, mediante un representante o distribuidor. La Representación Comercial en Brasil se regula por las Leyes:

- N° 4.886, de 9 de diciembre de 1965.
- N° 8.420, de mayo de 1992.
- El Nuevo Código Civil, que entró en vigor el 11 de enero de 2003.

Según estas leyes, la agencia es una actividad de intermediación, realizada permanentemente por cualquier persona física o jurídica encargada de actuar en el mercado para la intermediación de los productos y servicios de una única o de varias empresas, a cambio de una comisión acordada contractualmente, la cual debe ser por escrito y contener una serie de cláusulas y condiciones. Es aconsejable que el representante sea una empresa, siendo importante que la empresa representada tenga una serie de restricciones en el contrato de representación comercial, para evitar reclamaciones laborales, estableciéndose que el representante comercial debe ser una empresa formada, como mínimo, por dos socios y deben restringirse al desempeño de las obligaciones del que representa.

Para implantarse en cualquier mercado exterior, una empresa exterior puede elegir:

- Establecer una sucursal, sin personalidad jurídica propia diferenciada de la matriz.

- Establecer una filial, con personalidad jurídica propia.

Dado que el proceso para obtener las autorizaciones y formalizaciones pertinentes es largo y costoso en el caso de las sucursales, lo habitual es constituir una filial, según las normas del derecho mercantil brasileño. Aunque existen diversas formas de constituir una sociedad en Brasil, los tres tipos más utilizados son la *Sociedad Limitada*, *Sociedad por acciones (Sociedad Anónima)* y la *Unipersonal*.

A la hora de constituir una sociedad, debe seguirse un determinado procedimiento, que se inicia al nombrar uno (o más) representante que actuarán en nombre de los socios que quieran formar una sociedad y que culmina con la creación de la personalidad jurídica de la empresa. Además, como Brasil no es signatario del *Convenio de la Haya* de 1961, sobre la *Eliminación del Requisito de la Legalización de Documentos Públicos Extranjeros*, en este procedimiento de constitución de la sociedad será necesaria la legalización de todos los documentos exigidos expedidos por organismos oficiales españoles.

No es necesario que los socios se trasladen a Brasil para constituir la sociedad, solo se requiere que nombren un representante legal en el país sudamericano, el cual tendrá potestad para constituir la sociedad o, en otras palabras, definir su nombre y objeto social, establecer la composición del capital social, recibir las comunicaciones judiciales en nombre de los socios y nombrar a un administrador. Estas facultades deben recogerse en unos poderes que deberán otorgarse en España ante notario público y después acudir al *Consulado* de Brasil que corresponda, según el domicilio fiscal o físico, para legalizar las firmas.

Normalmente, el representante legal será un abogado perteneciente a un despacho con el que se haya contactado antes. El representante legal así nombrado en Brasil obtendrá la traducción jurada de los poderes.

Después de nombrar al representante legal, debe redactarse el contrato social en las sociedades limitadas, o los estatutos en las anónimas e inscribir a la sociedad ante determinados organismos públicos, variando su número según la actividad que se vaya a ejercer. Necesariamente, se inscribirá en:

- *Junta Comercial.*
- *Oficio do Registro de Pessoas Jurídicas.*
- *Receita Federal.*

- *Prefeitura - Intendencia.*
- *Secretaria da Fazenda* de la localidad sede de la empresa.

Si el capital empleado en la constitución de la empresa es extranjero, debe registrarse en el *Banco Central de Brasil* mediante *SISBACEN* y para la exportación e importación de productos de la sociedad debe estar registrada en el *Registro de Exportadores/Importadores*.

También es importante determinar la conveniencia de registro de los derechos de Propiedad Industrial en el país.

Por lo que se refiere a los costes necesarios para constituir una empresa en Brasil, el registro de la nueva sociedad en el *Registro Mercantil*, incluyendo los gastos notariales, cuesta entre 600 y 1.400 euros; sin considerar los gastos de traducción de documentos, que pueden situarse entre 22 y 28 € por página, y otros gastos de tramitación y servicios accesorios.

Incentivos a la inversión

El fomento de la inversión extranjera en Brasil se realiza en varios niveles por la estructura federal del país, así se distingue entre:

Incentivos del Gobierno federal.

Hay incentivos fiscales para:

- Artes escénicas
- Libros de valor artístico, literario o humanístico
- Música clásica o instrumental
- Difusión de exposiciones de artes literarias
- Donaciones de acervos para bibliotecas públicas y museos

También hay incentivos a la innovación tecnológica para empresas de I+D+i que consisten en subvenciones para contratar a investigadores, y también de naturaleza fiscal.

Las empresas turísticas también tienen ventajas fiscales, como la reducción del *impuesto sobre productos industrializados* (IPI), al igual que sucede con muchos bienes de capital usados en empresas industriales y para materiales de construcción empleados en el sector civil.

Dependiendo del lugar donde se produzca la inversión, actuará una institución determinada:

- ADENE: agencia de Desarrollo del Nordeste.
- ADA: agencia de Desarrollo de la Amazonia.
- SUFRAMA: superintendencia Zona Franca de Manaus.

Incentivos de los Gobiernos estatales.

Los apoyos que cada Estado ofrece a los inversores pueden esquematizarse de la siguiente manera:

- Apoyos fiscales:

- Exención del *Impuesto de mercancías sobre circulación y servicios de transporte* (ICMS) para nuevas empresas de sectores estratégicos.
- Exención o reducción del ICMS para pequeñas empresas.
- Reducción y diferimiento de tipos del ICMS para productos y casos concretos.

- Financiación con cargo a líneas de los bancos estatales para estos fines:

- Implantación, expansión, modernización y relocalización de inversores industriales.
- Adquisición de activos fijos y financiación del capital circulante asociado.
- Adquisición de materias primas y mercancías.

- Apoyos en infraestructura:

- Reducción de los precios de terrenos o naves industriales.
- Alquileres por plazos definidos de naves y terrenos.
- Donación de terrenos industriales.

- Otros apoyos:

- Simplificación del proceso de registro de la empresa y para facilitar el acceso a los concursos a las pequeñas empresas.
- Asistencia técnica para elaborar proyectos.
- Formación y capacitación de la mano de obra.

Incentivos municipales

Pueden ser no solo fiscales sino también puede ser donación de terrenos, instalaciones o gratuidad de ciertos suministros. Para ello la empresa debe negociar las condiciones con el municipio correspondiente.

El fomento de la inversión extranjera en Brasil se realiza a varios niveles, debido a la estructura federal del país. Los principales entes nacionales, promotores de las inversiones son:

1. La Agencia de Promoción de Exportación e Inversiones (APEX)

Coordina la política de promoción comercial del gobierno brasileño, compaginando la promoción de las exportaciones de Brasil con la atracción de inversiones extranjeras para el país. En relación con esta última actividad, *APEX* cuenta con una Unidad de Inversiones dirigida a captar proyectos de inversión extranjera directa en Brasil, principalmente en los sectores: agroalimentario, construcción civil, entretenimiento y servicios, máquinas y equipamientos, moda, tecnología y salud. Asimismo, también ofrece una serie de servicios de asesoría, consultoría, información, estudios y bases de datos de inversiones, a la vez que promueve iniciativas, como ferias o seminarios, para incrementar el flujo de inversiones.

2. La Red Nacional de Informaciones sobre Inversión (RENAI), vinculada al Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior (MDIC).

La *RENAI* representa una red de informaciones sobre la actividad inversora en Brasil; incluyendo líneas de financiación disponibles, incentivos a la inversión, informaciones económicas sobre el potencial de los diferentes estados y municipios para atraer inversiones o informaciones sobre proyectos y oportunidades de inversión, entre otras. Asimismo, la *RENAI* pretende articular medidas que faciliten la realización de nuevos proyectos de inversión en el país y participa en la promoción y organización de eventos, tanto en territorio nacional como en el extranjero, que favorezcan la atracción de inversiones extranjeras.

Esta red, mantenida por el *MDIC*, cuenta además con el apoyo de los Órganos Públicos de promoción de inversiones de los estados brasileños.

Existen además instituciones que actúan en varios estados con una proyección regional, como los *Bancos de Desarrollo Regional* y algunas *Agencias de Desarrollo*.

A nivel estatal, surgen las *Agencias de Promoción* de cada Estado brasileño. De entre todas ellas destaca la *Agencia Paulista de Promoción de Inversiones y Competitividad, Investe Sao Paulo*, creada en diciembre de 2008 con el objetivo de atraer inversiones e impulsar la expansión de las empresas ya instaladas en el citado Estado así como incrementar la competitividad de la economía y fomentar la generación de empleo, renta e innovación tecnológica.

6.3. ANEXO 3: BARRERAS AL COMERCIO

1. Brasil mantiene diversas limitaciones a la inversión extranjera como los existentes en los sectores financiero, de seguros, de transporte (marítimos y por carretera) y servicios profesionales.
2. También persisten barreras relacionadas con la propiedad intelectual e industrial, como el comercio de neumáticos (nuevos y recauchutados) y con el mantenimiento de derechos *antidumping* (resinas de policarbonato o metacrilato de metilo).
3. Además, existen en Brasil problemas con el tránsito de barcos españoles por puestos brasileños y obstáculos al comercio de productos cosméticos (tasas y registro).

6.4. ANEXO 4: MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES ESPAÑA-BRASIL

El importante volumen de inversiones españolas registradas desde 1998 ha hecho que las relaciones institucionales se hayan reforzado estrechamente, abarcando todos los terrenos. Ello se ha materializado en los siguientes acuerdos y programas bilaterales entre ambos países:

- *Tratado General de Cooperación y Amistad*; firmado el 23 de Julio de 1992, entrando en vigor el 6 de julio de 1994, con validez indefinida.
- *Convenio para evitar la doble imposición (CDI)*: existe uno que data de Noviembre de 1974 y al quedarse obsoleto y tras diversos contactos bilaterales, se ha llegado a un intercambio de cartas que constituyen un *Acuerdo Complementario al Convenio de Doble Imposición*, que, si bien no implica una revisión profunda del Convenio, sirve de solución a puntos que afectaban a empresas españolas.
- *Plan de Asociación estratégica España-Brasil*, rubricado el 14 de noviembre de 2003, persigue fortalecer el diálogo político bilateral e intensificar las relaciones comerciales y económicas entre ambos países. Se creó un *Grupo de Trabajo bilateral, de Inversiones, Marco Regulatorio y Cuestiones Comerciales*, para ir

eliminando progresivamente las barreras que persisten de cara a una mayor presencia inversora y comercial de ambas partes. También se creó un *Grupo de Trabajo de Infraestructuras de Transporte* cuya función es servir de Foro para intercambiar experiencias y del que saldrán oportunidades de cooperación y negocios.

- Acuerdo de Cooperación Turística, de abril de 1997.
- Protocolo de Entendimiento en el área de Seguridad Sanitaria y Fitosanitaria de productos de origen animal y vegetal, firmado en enero de 2005.
- Memorando de Entendimiento entre el Ministerio de Relaciones Exteriores de Brasil y el Ministerio de Medio Ambiente de España sobre cooperación en el área de cambio climatológico para el desarrollo del *Protocolo de Kioto*, firmado en enero de 2005.
- Protocolo de Colaboración en materia de turismo, también de enero de 2005.
- Acuerdo de Cooperación sobre cesión de Tecnología Turística, firmado en la misma fecha que los últimos.